

BANCA **SISTEMA**

**RELAZIONE FINANZIARIA
SEMESTRALE CONSOLIDATA**

AL 30 GIUGNO 2024

INDICE GENERALE

| | |
|--|-----------|
| INDICE GENERALE..... | 2 |
| RELAZIONE SULLA GESTIONE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2024 | 3 |
| COMPOSIZIONE DEGLI ORGANI AMMINISTRATIVI DELLA CAPOGRUPPO | 4 |
| COMPOSIZIONE DEI COMITATI INTERNI..... | 5 |
| DATI DI SINTESI AL 30 GIUGNO 2024..... | 6 |
| FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DAL 1 GENNAIO AL 30 GIUGNO 2024 | 8 |
| IL FACTORING | 10 |
| LA CESSIONE DEL QUINTO E FINANZIAMENTI QUINTO PUOI | 13 |
| CREDITO SU PEGNO E KRUSO CAPITAL..... | 15 |
| L'ATTIVITA' DI TESORERIA E DI RACCOLTA..... | 19 |
| COMPOSIZIONE DEL GRUPPO E STRUTTURA | 21 |
| RISULTATI ECONOMICI | 23 |
| I PRINCIPALI AGGREGATI PATRIMONIALI..... | 30 |
| L'ADEGUATEZZA PATRIMONIALE | 38 |
| INFORMAZIONI RELATIVE AL CAPITALE E AL TITOLO AZIONARIO | 40 |
| GESTIONE DEI RISCHI E METODOLOGIE DI CONTROLLO A SUPPORTO | 42 |
| ALTRE INFORMAZIONI | 44 |
| EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE E PRINCIPALI RISCHI E INCERTEZZE | 45 |
| BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2024..... | 46 |
| PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI..... | 47 |
| STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO | 48 |
| CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO | 50 |
| PROSPETTO DELLA REDDITIVITA' CONSOLIDATA COMPLESSIVA..... | 51 |
| PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO AL 30/06/2024 | 52 |
| PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO AL 30/06/2023..... | 53 |
| RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO (METODO INDIRETTO) | 54 |
| NOTE ILLUSTRATIVE..... | 55 |
| POLITICHE CONTABILI | 56 |
| DICHIARAZIONE DI CONFORMITÀ AI PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI..... | 56 |
| TABELLE DI DETTAGLIO | 62 |
| DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI | |
| 93 | |
| RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE..... | 95 |

RELAZIONE SULLA GESTIONE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2024

COMPOSIZIONE DEGLI ORGANI AMMINISTRATIVI DELLA CAPOGRUPPO

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE¹

| | |
|---|--|
| Presidente | Avv. Luitgard Spögler * |
| Vice-Presidente | Prof. Giovanni Puglisi |
| Amministratore Delegato e Direttore Generale | Dott. Gianluca Garbi |
| Consiglieri | Dott. Daniele Pittatore Ing. Alessandra Grendele* Avv. Daniele Bonvicini* Dott.ssa Maria Leddi* Avv. Francesca Granata* Avv. Marco Cuniberti* |

COLLEGIO SINDACALE

| | |
|--------------------------|---|
| Presidente | Dott.ssa Lucia Abati |
| Sindaci Effettivi | Dott.ssa Daniela Toscano Dott. Luigi Ruggiero |
| Sindaci Supplenti | Dott. Marco Armarolli Dott.ssa Daniela D'Ignazio |

SOCIETÀ DI REVISIONE

BDO Italia S.p.A.

DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI

Dott. Alexander Muz

¹ Con il segno “*” sono indicati gli Amministratori dichiarati indipendenti.

COMPOSIZIONE DEI COMITATI INTERNI

COMITATO CONTROLLO INTERNO E GESTIONE DEI RISCHI E COMITATO SOSTENIBILITA'

| | |
|-------------------|---|
| Presidente | Avv. Daniele Bonvicini |
| Membri | Avv. Marco Cuniberti Dott.ssa Maria Leddi Dott. Daniele Pittatore |

COMITATO PER LE NOMINE

| | |
|-------------------|--|
| Presidente | Dott.ssa Maria Leddi |
| Membri | Avv. Daniele Bonvicini Prof. Giovanni Puglisi |

COMITATO PER LA REMUNERAZIONE

| | |
|-------------------|--|
| Presidente | Avv. Francesca Granata |
| Membri | Dott.ssa Alessandra Grendele Prof. Giovanni Puglisi |

COMITATO ETICO

| | |
|-------------------|--|
| Presidente | Prof. Giovanni Puglisi |
| Membri | Avv. Marco Cuniberti Dott.ssa Alessandra Grendele |

ORGANISMO DI VIGILANZA

| | |
|-------------------|---|
| Presidente | Dott.ssa Lucia Abati |
| Membri | Dott. Daniele Pittatore Dott. Franco Pozzi |

DATI DI SINTESI AL 30 GIUGNO 2024

Il Gruppo Banca Sistema si compone della capogruppo Banca Sistema S.p.A., con sede a Milano, delle controllate Kruso Kapital S.p.A., della Largo Augusto Servizi e Sviluppo S.r.l., della società greca Ready Pawn Single Member S.A. (di seguito anche ProntoPegno Grecia) interamente controllata dalla Kruso Kapital S.p.A. e della società Specialty Finance Trust Holdings Limited (società di diritto inglese posta in liquidazione nel mese di dicembre 2021).

L'area di consolidamento include inoltre la casa d'aste Art-Rite S.r.l. (interamente controllata dalla Kruso Kapital e fuori dal Gruppo bancario), la joint venture spagnola EBN-Sistema Finance S.l. e le seguenti società veicolo dedicate alle cartolarizzazioni i cui crediti non sono oggetto di derecognition: Quinto Sistema Sec. 2019 S.r.l., Quinto Sistema Sec. 2017 S.r.l. e BS IVA SPV S.r.l.. La capogruppo Banca Sistema S.p.A., è una società registrata in Italia, domiciliata in Largo Augusto 1/A, ang. via Verziere 13 - 20122 Milano.

La Capogruppo svolge direttamente l'attività di factoring (prevalentemente con la pubblica amministrazione italiana) e opera nel settore della cessione del quinto attraverso l'origination diretta e con l'acquisto di crediti generati da altri operatori specializzati, erogando il proprio prodotto attraverso una rete di agenti monomandatari e mediatori specializzati, presenti su tutto il territorio nazionale. Tramite la controllata Kruso Kapital S.p.A., il Gruppo svolge l'attività di credito su pegno, attraverso una rete in Italia di filiali e su territorio greco attraverso la controllata ProntoPegno Grecia, e di casa d'asta. Il Gruppo è altresì presente nel mercato spagnolo e portoghese anche attraverso l'attività di factoring con la JV EBNSistema Finance.

La capogruppo Banca Sistema S.p.A. è quotata al segmento Euronext STAR Milan del mercato Euronext Growth Milan di Borsa Italiana e dal 24 gennaio 2024 la controllata Kruso Kapital è quotata al Segmento Professionale di Euronext Growth Milan.

PRINCIPALI INDICATORI



| Indicatori patrimoniali (€ .000) | | | | |
|--------------------------------------|--|--|-----------|--------|
| Totale Attivo | | | 4.739.810 | |
| | | | 4.572.400 | 3,7% |
| Portafoglio Titoli | | | 1.160.879 | |
| | | | 637.107 | 82,2% |
| Impieghi Factoring | | | 1.634.239 | |
| | | | 2.117.279 | -22,8% |
| Impieghi CQ | | | 760.586 | |
| | | | 798.695 | -4,8% |
| Raccolta - Banche e PcT | | | 983.521 | |
| | | | 644.263 | 52,7% |
| Raccolta - Depositi vincolati | | | 2.705.412 | |
| | | | 2.402.002 | 12,6% |
| Raccolta - Conti corrente | | | 264.550 | |
| | | | 704.579 | -62,5% |

| Indicatori economici (€ .000) | | | | |
|------------------------------------|--|--|----------|--------|
| Margine di Interesse | | | 21.024 | |
| | | | 35.843 | -41,3% |
| Commissioni Nette | | | 15.942 | |
| | | | 10.079 | 58,2% |
| Margine di Intermediazione | | | 54.790 | |
| | | | 49.434 | 10,8% |
| Spese per il personale | | | (16.396) | |
| | | | (14.738) | 11,2% |
| Altre Spese amministrative | | | (16.960) | |
| | | | (17.689) | -4,1% |
| Utile di periodo del Gruppo | | | 5.960 | |
| | | | 7.455 | -20,1% |

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DAL 1 GENNAIO AL 30 GIUGNO 2024

In data 24 gennaio 2024, sono state avviate le negoziazioni delle azioni ordinarie della controllata Kruso Kapital sul Segmento Professionale di Euronext Growth Milan, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. In base al prezzo di offerta, pari a euro 1,86 per azione, la capitalizzazione di Kruso Kapital ad inizio negoziazioni è pari a circa Euro 45,7 milioni. Il 'flottante' ai sensi del Regolamento Emittenti Euronext Growth è circa il 15,29% del capitale sociale. In conseguenza dell'operazione, il capitale sociale di Kruso Kapital è aumentato dagli originari euro 23.162.393 agli attuali euro 24.609.593. Resta invariato il valore nominale (euro 1) delle azioni. In data 7 febbraio 2024, il Consiglio di Amministrazione di Kruso Kapital ha deliberato di richiedere a Borsa Italiana il passaggio delle azioni ordinarie emesse dalla stessa Kruso Kapital dalla negoziazione sul segmento professionale a quello ordinario del mercato Euronext Growth Milan, ricorrendone i presupposti.

A seguito della comunicazione ricevuta dalla Banca d'Italia in relazione al completamento del Supervisory Review and Evaluation Process (SREP) del 2023, Banca Sistema, dal 31 marzo 2024, rispetterà i seguenti requisiti complessivi di capitale su base consolidata:

- CET1 ratio: 9,40%
- Tier1 ratio: 10,90%
- Total capital ratio: 12,90%

Questi coefficienti patrimoniali corrispondono agli Overall Capital Requirement (OCR) ratios, come definiti dagli Orientamenti e rappresentano la somma delle misure vincolanti (Total SREP Capital Requirement ratio – TSCR) e del requisito combinato di riserva di capitale.

L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di Banca Sistema, riunitasi in unica convocazione in data 24 aprile 2024, ha deliberato l'approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2023 e la destinazione a dividendo di Euro 5,2 milioni corrispondenti a Euro 0,065 per ciascuna azione ordinaria.

Inoltre, l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti, a seguito della scadenza del precedente mandato, ha approvato il rinnovo del Consiglio di Amministrazione per gli esercizi 2024-2025-2026, confermando Luitgard Spögler quale presidente.

In aggiunta, l'Assemblea ha approvato il piano di acquisto di azioni proprie, assegnando, per un periodo di 18 mesi dalla data dell'approvazione da parte dell'Assemblea, delega al Consiglio di Amministrazione per l'acquisto e la disposizione di massime n. 50.000 azioni proprie, pari ad una quota dello 0,06% del capitale sociale, per un controvalore massimo di euro 90.000. La finalità del piano è integrare la dotazione del magazzino di azioni per l'assegnazione al personale rientrante nella categoria del "personale più rilevante" delle ultime quote differite degli incentivi variabili relative all'esercizio 2021, in applicazione delle politiche di remunerazione e incentivazione di Banca Sistema.

A seguito del rinnovo, in data 24 aprile, il Consiglio di Amministrazione ha confermato Gianluca Garbi nella carica di Amministratore Delegato della Banca, conferendogli le necessarie deleghe operative, e ha approvato la nomina a Vice-Presidente di Giovanni Puglisi. In data 20 maggio, il Consiglio di Amministrazione, dopo aver verificato la sussistenza dei requisiti e dei criteri previsti dalla vigente normativa in materia di idoneità degli esponenti bancari, ha approvato la nuova composizione dei seguenti comitati: Comitato per il Controllo Interno e Gestione dei Rischi e Sostenibilità, Comitato per la Remunerazione, Comitato per le Nomine e Comitato Etico.

In data 20 maggio 2024 è stato approvato il piano strategico 2024-2026 del Gruppo Banca Sistema, impostato su una visione strategica di rafforzamento del modello operativo e finanziario e della permanenza nel ruolo di player «multi-specialistico al quadrato» capace di posizionarsi come leader in nichemarket ad elevata specializzazione ed alta redditività. Le iniziative strategiche previste sono finalizzate:

- a consolidare il ruolo specialistico di Banca Sistema nel settore del Factoring, sia nazionale che internazionale;
- a trasformare la divisione CQ in Divisione Privati, anche tramite l'evoluzione dell'offerta retail grazie alla distribuzione di prodotti terzi;
- a espandere il business nel settore del credito su pegno, tramite le attività nazionali e internazionali gestite dalla controllata Kruso Kapital.

IL FACTORING

Il mercato italiano del factoring

Le statistiche di Assifact, l'Associazione Italiana fra gli operatori del factoring, evidenziano una leggera crescita dei risultati del factoring per il 2024 rispetto al 2023. Nel primo trimestre dell'anno in corso il mercato del factoring ha registrato un turnover pari a circa 68 miliardi di euro, con un aumento anno su anno del 2,25%, posizionandosi leggermente sopra rispetto alle attese (2,05%). Per il secondo trimestre 2024 si è registrato invece un turnover di 146,77 miliardi di euro con un aumento del 3,69% rispetto all'anno precedente. Nel complesso la tendenza di crescita è attesa per tutto l'anno nonostante l'attività economica risulti essere ancora debole.

La cessione prosoluto rimane di gran lunga la modalità più utilizzata dal mercato con circa l'81% del turnover complessivo, contro il 19% dell'operatività pro solvendo. Con riferimento all'outstanding tali percentuali non variano di molto (76% contro 24%) a conferma della preferenza della clientela cedente a perfezionare le cessioni acquisendo la copertura del rischio verso i debitori ceduti.

L'ammontare dell'outstanding al 30.06.2024 pari ad euro 64,9 miliardi evidenzia una stabilità rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente (+ 0,40%). La stessa stabilità si riscontra anche sulle anticipazioni/corrispettivi pagati (+0,26% anno su anno) con un valore monetario di circa 52,4 miliardi di euro.

BANCA SISTEMA E L'ATTIVITÀ DI FACTORING

Banca Sistema è stata uno dei pionieri dell'attività del factoring di crediti verso la Pubblica Amministrazione inizialmente acquistando crediti di fornitori del comparto della sanità pubblica, allargando successivamente e con gradualità l'attività ad altri settori di questa nicchia, ai crediti fiscali e crediti del settore dell'intrattenimento. Dall'avvio del progetto la Banca è stata in grado di crescere nel business originario del factoring, con una gestione oculata del rischio, e di sostenere le imprese (dalle grandi multinazionali alle piccole e medie imprese) attraverso l'offerta di servizi finanziari e di servizi di incasso, contribuendo in tale modo alla crescita e al consolidamento delle imprese. Da dicembre 2020, Banca Sistema è anche presente in Spagna - tramite la società EBNSISTEMA Finance, controllata congiuntamente con il partner bancario spagnolo EBN Banco – prevalentemente nel segmento factoring di crediti verso la Pubblica Amministrazione spagnola, con una specializzazione nell'acquisto di crediti verso soggetti operanti prevalentemente nel comparto della sanità pubblica. Alla fine del primo semestre 2024 il turnover factoring di EBNSISTEMA sul mercato ha raggiunto €117 milioni (€72 milioni 30 giugno 2023).

La Banca offre finanziamenti garantiti da SACE ed MCC esclusivamente ai propri clienti attivi nel factoring e ha acquistato crediti d'imposta da "Eco-Sisma bonus 110%" sia ai fini

di compensazione nei limiti della capacità fiscale, sia dall'ultimo trimestre 2023 con la finalità di trading.

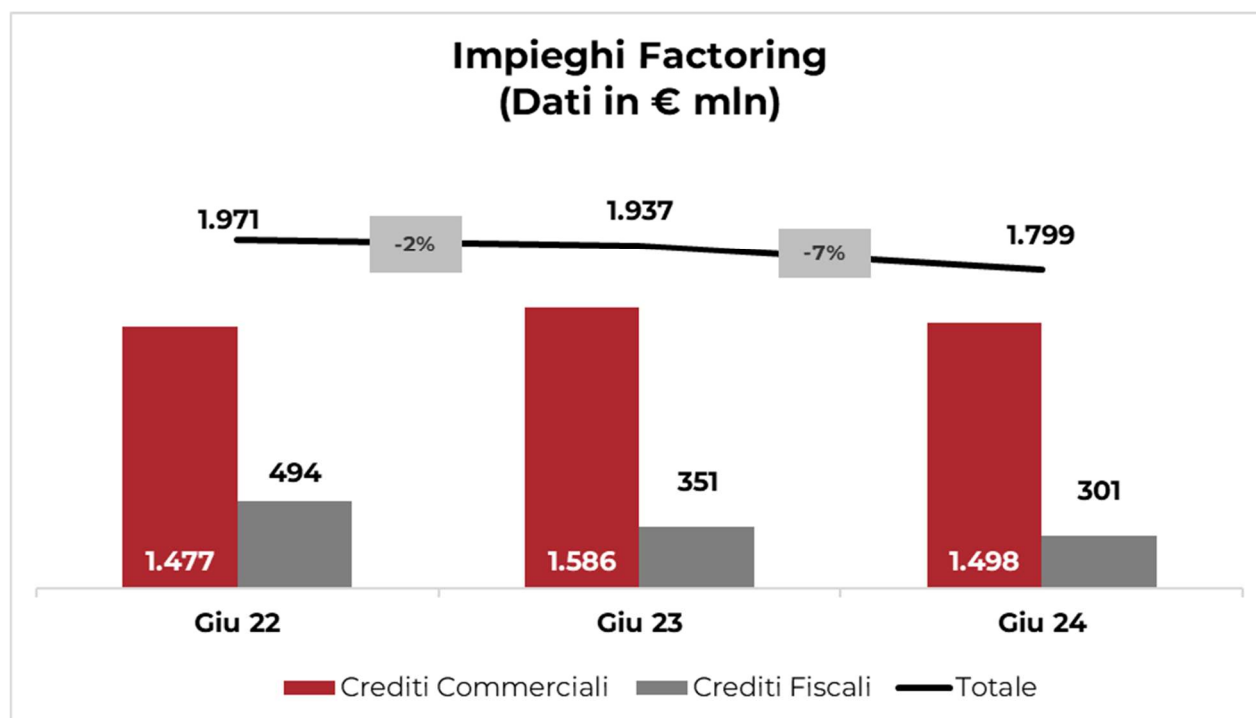
La seguente tabella riporta i volumi factoring per tipologia di prodotto:

| Prodotto (€ milioni) | 30.06.2024 | 30.06.2023 | Delta € | Delta % |
|----------------------|--------------|--------------|------------|--------------|
| Crediti commerciali | 2.282 | 2.143 | 139 | 6,5% |
| di cui Pro-soluto | 1.684 | 1.645 | 39 | 2,4% |
| di cui Pro-solvendo | 598 | 498 | 100 | 20,1% |
| Crediti fiscali | 511 | 334 | 177 | 53,1% |
| di cui Pro-soluto | 511 | 334 | 177 | 53,1% |
| di cui Pro-solvendo | | | - | n.d. |
| Totale | 2.793 | 2.477 | 316 | 12,8% |

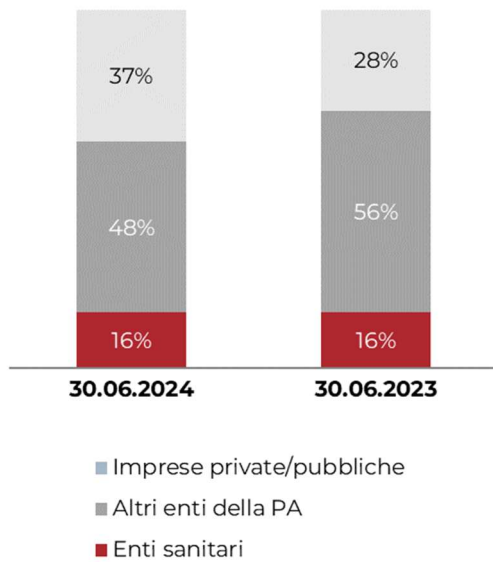
I volumi sono stati generati sia attraverso la propria rete commerciale interna, ovvero attraverso altri intermediari, con cui il Gruppo ha sottoscritto accordi di distribuzione.

Il factoring si conferma lo strumento ideale sia per le piccole e medie imprese per finanziare il proprio capitale circolante e quindi i crediti commerciali, sia per le grandi imprese, come le multinazionali, per migliorare la propria posizione finanziaria netta, attenuare il rischio Paese e ottenere un valido supporto nell'attività di collection e servicing sugli incassi.

Gli impieghi al 30 giugno 2024 (dato gestionale) sono pari a €1.799 milioni rispetto ai €1.937 milioni al 30 giugno 2023.



Di seguito si rappresenta l'incidenza, in termini di impieghi al 30 giugno 2024 e 2023, delle controparti verso cui il Gruppo ha un'esposizione sul portafoglio. Nel factoring, il business principale del Gruppo rimane il segmento della Pubblica Amministrazione.



I volumi legati alla gestione di portafogli di Terzi sono stati pari a €267 milioni (inferiori rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente pari a €304 milioni)

LA CESSIONE DEL QUINTO E FINANZIAMENTI QUINTO PUOI

Nel mese di giugno 2024, a seguito della presentazione del piano industriale 2024-26 della Banca, la Divisione Cessione del Quinto ha cambiato il suo nome in Divisione Finanziamenti Retail. Il cambio di denominazione riflette un potenziamento nella strategia distributiva della Divisione, che ora si estende anche a diversi prodotti di finanziamento, inclusi mutui ipotecari, prestiti personali e prestiti vitalizi, erogati da primari istituti di credito con cui la banca ha stabilito delle partnership commerciali. Il prodotto Cessione del Quinto a marchio Quintopuoi resta l'asse portante dell'attività della Divisione.

Il mercato della cessione del quinto, secondo Assofin, dopo aver registrato nel primo trimestre dell'anno un calo aggregato del 6,4% rispetto all'anno precedente, ha parzialmente recuperato nel secondo trimestre, portandosi ad un valore consolidato di erogazioni materialmente in linea con lo scorso anno (valore cumulato a maggio -2-2% rispetto al 2023). A questo andamento altalenante e in aggregato sostanzialmente statico del mercato della Cessione del Quinto, corrisponde invece un trend decisamente più dinamico dei prestiti personali, che registrano un +10,2% rispetto allo scorso anno sulle erogazioni dei primi 5 mesi. Per quanto riguarda invece i mutui ipotecari, il dato cumulativo consolidato resta negativo (Assofin riporta a maggio flussi finanziati 5,4% inferiori rispetto allo scorso anno), tuttavia con segnali di recupero evidenti nei mesi di aprile e maggio.

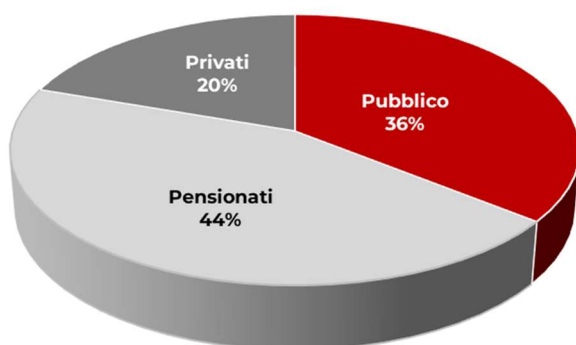
In questo contesto la divisione ha continuato a registrare un andamento estremamente positivo sui volumi di Cessione del Quinto (109m EUR di capitale finanziato, +42% rispetto al primo semestre 2023), confermando il trend già innescato alla fine dello scorso anno.

Il capitale outstanding è in lieve flessione rispetto al valore dello scorso trimestre, con 761m EUR al 30 giugno 2024. Tale valore è guidato dalla naturale attrition di portafoglio, accelerata nel secondo trimestre da una significativa ripresa delle estinzioni anticipate per rifinanziamento.

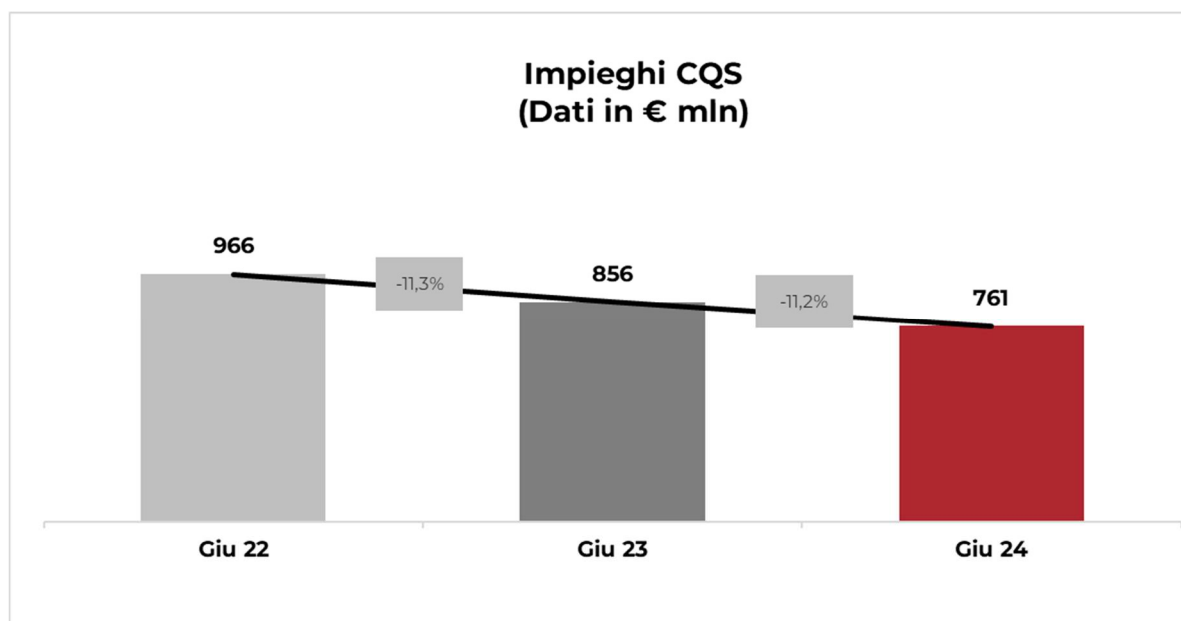
| | 30.06.2024 | 30.06.2023 | Delta € | Delta % |
|-------------------------|------------|------------|---------|---------|
| N. pratiche (#) | 5.549 | 3.771 | 1.778 | 47,1% |
| <i>di cui originati</i> | 5.462 | 3.771 | 1.691 | 44,8% |
| Volumi erogati (€ mln) | 109 | 77 | 32 | 42,0% |
| <i>di cui originati</i> | 107 | 77 | 30 | 39,2% |

Gli impieghi in CQ sono ripartiti tra dipendenti privati (20%), pensionati (44%) e dipendenti pubblici (36%). Pertanto, oltre il 80% dei volumi è riferibile a pensionati e impiegati presso la PA, che resta il debitore principale della Banca.

Impieghi CQ - Segmentazione



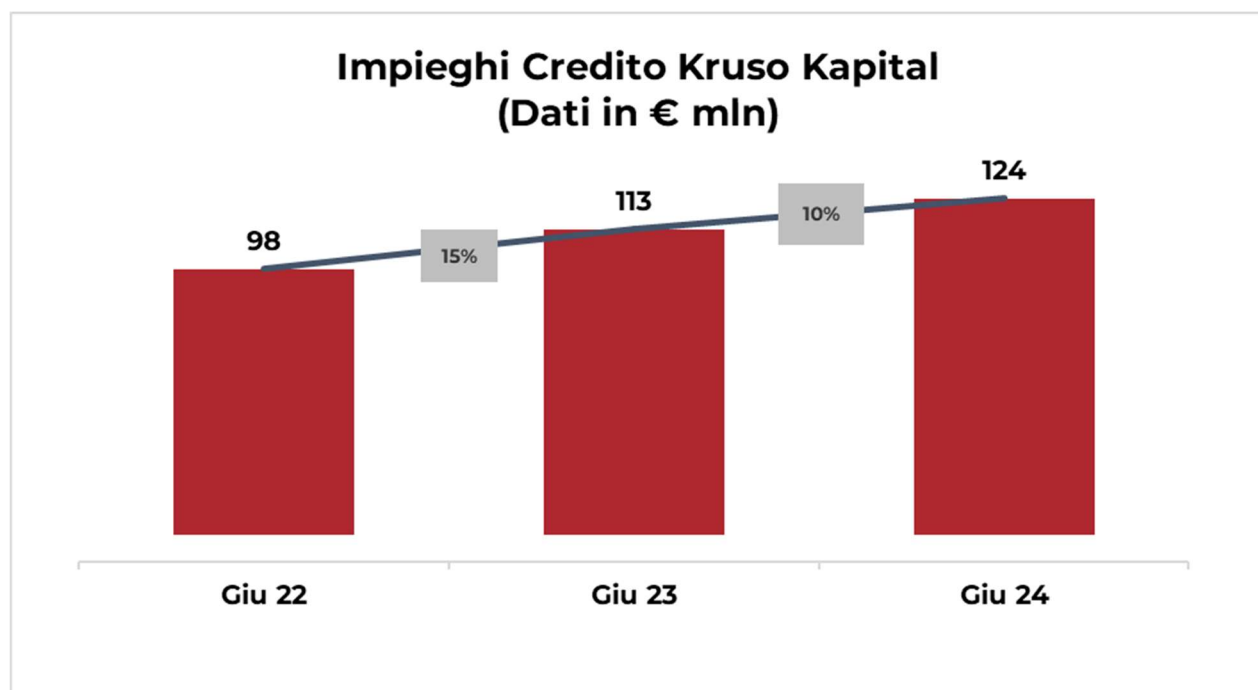
Di seguito si riporta l'evoluzione degli impieghi del portafoglio CQS/CQP:



CREDITO SU PEGNO E KRUSO KAPITAL

Al 30 giugno 2024, Kruso Kapital vanta in Italia circa 72 mila polizze (credito su pegno), per un totale impieghi pari a euro 124 milioni, in aumento del 2% rispetto al 31 dicembre 2023 (euro 121,4 milioni).

Di seguito si riporta l'evoluzione degli impieghi:



L'attivo patrimoniale, in aumento del 2,9%, è sostanzialmente composto dai crediti verso clientela per l'attività di credito su pegno (in aumento del 2% rispetto all'anno precedente sostanzialmente per la crescita degli impieghi in Italia) e dagli avviamenti per un importo complessivo pari a euro 29,6 milioni.

| Voci dell'attivo (€ .000) | 30.06.2024 | 31.12.2023 | Delta | % |
|---|----------------|----------------|--------------|-------------|
| Cassa e disponibilità liquide | 9.282 | 6.710 | 2.572 | 38,3% |
| Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | 124.117 | 121.444 | 2.673 | 2,2% |
| a) crediti verso banche | 163 | 35 | 128 | >100% |
| b) crediti verso clientela - finanziamenti | 123.954 | 121.409 | 2.545 | 2,1% |
| Attività materiali | 4.086 | 4.334 | (248) | -5,7% |
| Attività immateriali | 31.819 | 31.451 | 368 | 1,2% |
| di cui: avviamento | 29.606 | 29.606 | - | 0,0% |
| Attività fiscali | 351 | 563 | (212) | -37,7% |
| Altre attività | 2.976 | 3.189 | (213) | -6,7% |
| Totale dell'attivo | 172.631 | 167.691 | 4.940 | 2,9% |

| Voci del passivo e del patrimonio netto (€ .000) | 30.06.2024 | 31.12.2023 | Delta | % |
|--|----------------|----------------|--------------|-------------|
| Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato | 115.341 | 113.815 | 1.526 | 1,3% |
| Passività fiscali | 2.689 | 2.273 | 416 | 18,3% |
| Altre passività | 6.081 | 7.544 | (1.463) | -19,4% |
| Trattamento di fine rapporto del personale | 887 | 900 | (13) | -1,4% |
| Fondi per rischi ed oneri | 768 | 705 | 63 | 8,9% |
| Capitale | 24.610 | 23.162 | 1.448 | 6,3% |
| Riserve | 20.383 | 16.434 | 3.949 | 24,0% |
| Riserve da valutazione | (34) | (27) | (7) | 25,9% |
| Utile di periodo/esercizio | 1.906 | 2.885 | (979) | -33,9% |
| Totale del passivo e del patrimonio netto | 172.631 | 167.691 | 4.940 | 2,9% |

Nelle passività finanziarie valutate al costo ammortizzato è ricompreso il sopravanzo d'asta pari a euro 5 milioni (tale valore per 5 anni viene riportato in bilancio come debito vs clientela che in caso di non riscossione diventa sopravvenienza attiva; sulla base delle informazioni storiche, circa il 90% dei sopravanzi d'asta diventeranno sopravvenienze attive nei prossimi 5 anni). Mentre la voce debiti verso banche include finanziamenti da Banca Sistema e da altre banche, queste ultime in totale pari a circa il 37% del totale.

Il Patrimonio Netto al 30.06.2024 ammonta a euro 46,8 milioni, in aumento rispetto al 31.12.2023 per l'aumento di capitale di gennaio 2024 (IPO) e l'utile di periodo.

Di seguito si presentano i prospetti contabili di conto economico consolidato di Kruso Kapital al 30 giugno 2024.

| Conto Economico (€ .000) | 30.06.2024 | 30.06.2023 | Delta | % |
|---|----------------|----------------|--------------|-----------------|
| Margine di intermediazione | 11.493 | 8.956 | 2.537 | 28,3% |
| Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti | (82) | (39) | (43) | >100% |
| Risultato netto della gestione finanziaria | 11.411 | 8.917 | 2.494 | 28,0% |
| Spese per il personale | (4.107) | (3.543) | (564) | 15,9% |
| Altre spese amministrative | (3.318) | (3.203) | (115) | 3,6% |
| Rettifiche di valore su attività materiali/immat. | (819) | (784) | (34) | 4,5% |
| Altri oneri/proventi di gestione | 87 | 185 | (98) | -53,0% |
| Costi operativi | (8.157) | (7.345) | (812) | 11,1% |
| Utili dell'operatività corrente al lordo delle imposte | 3.254 | 1.572 | 1.682 | >100% |
| Imposte sul reddito d'esercizio | (1.348) | (617) | (731) | >100% |
| Risultato di periodo | 1.906 | 955 | 951 | 99,6% |

Il Margine di intermediazione, pari a €11,5 milioni, cresce per:

- il contributo in aumento a/a del Margine di interesse, a fronte di maggiori interessi attivi, da maggiori impieghi e margini più alti nel credito su pegno, che hanno più che compensato i maggiori interessi passivi (guidati da un costo della raccolta funzione dell'evoluzione dell'Euribor 3M, che nel corso del secondo trimestre del 2024 sembra stabilizzarsi);
- il contributo delle maggiori Commissioni nette guidate dai maggior impieghi/volumi del credito su pegno e dal maggior peso dei ricavi derivanti dalle aste.

I ricavi di Art-Rite pesano meno del 2% del Margine di Intermediazione, come nel primo trimestre 2024 e risultano in lieve calo a/a anche a seguito del minor numero di aste rispetto allo stesso periodo del 2023.

Le rettifiche di credito che rimangono sempre estremamente minime sono guidate da svalutazione effettuate nel primo trimestre 2024 (<70 mila euro) su un portafoglio concentrato di polizze, i cui beni sottostanti sono stati oggetto di sequestro.

I costi operativi, pari a euro 8,2 milioni, risultano superiori del 11% rispetto all'esercizio precedente per:

- Maggiori spese del personale connesse agli aumenti salariali dovuti al nuovo CCNL avviati nel 4Q23, alla contabilizzazione dal 2Q 2024 di un Piano premiale per l'IPO, ed in misura minor all'incremento del numero di risorse (95 al 30.6.2024 vs 91 al 30.6.2023);

- Minori ASA per minori costi seppur, influenzati dalla componente non ricorrente derivanti dall'IPO e dall'operazione annunciata di acquisto del secondo operatore di credito su pegno in Portogallo, per totali circa euro 188 mila.

L'utile netto raddoppia a/a ed include le perdite delle controllate ProntoPegno Grecia e Art-Rite, rispettivamente di 319 mila e 329 mila, per quest'ultima all'interno di un settore comunque caratterizzato da volatilità come quello delle aste.

L'ATTIVITA' DI TESORERIA E DI RACCOLTA

PORTAFOGLIO DI PROPRIETÀ

Il portafoglio titoli di proprietà, che presenta investimenti quasi esclusivamente in titoli di Stato emessi dalla Repubblica Italiana, è funzionale e di supporto alla gestione degli impegni di liquidità della Banca.

La consistenza al 30 giugno 2024 è pari a nominali €1.163 milioni (€647 milioni al 31 dicembre 2023).

Il portafoglio titoli ha permesso una gestione ottimale degli impegni di Tesoreria caratterizzati dalla concentrazione di operatività in periodi specifici.

Al 30 giugno 2024 il valore nominale dei titoli in portafoglio HTCS ammonta a €1.102 milioni (€586 milioni al 31 dicembre 2023) con duration di 10,4 mesi (13,8 mesi al 31 dicembre 2023).

Al 30 giugno 2024 il portafoglio HTC ammonta a €61 milioni con duration pari a 37,6 mesi (€61 milioni al 31 dicembre 2023 con duration 43,6 mesi).

LA RACCOLTA

Al 30 giugno 2024 la raccolta "wholesale" rappresenta il 28% circa del totale (al 31 dicembre 2023 era pari al 22% circa del totale) ed è costituita prevalentemente dalle operazioni di rifinanziamento presso BCE.

Le cartolarizzazioni con sottostante finanziamenti CQ realizzate con strutture partly paid continuano a consentire a Banca Sistema di rifinanziare efficientemente il proprio portafoglio CQS/CQP e di proseguire nella crescita dell'attività relativa alla cessione del quinto, la cui struttura di funding risulta così ottimizzata dalle cartolarizzazioni. La Banca continua, inoltre, ad aderire alla procedura ABACO promossa da Banca d'Italia ed estesa al credito al consumo.

Per quanto riguarda la raccolta da clientela, la Banca ha proseguito con la strategia di riduzione della raccolta da clientela corporate, che notoriamente risulta essere meno stabile e più concentrata, al fine di perseguire una sempre maggiore diversificazione delle fonti e di privilegiare quelle più stabili.

Lo stock di raccolta da clientela ha raggiunto al 30 giugno 2024 l'importo di €3 miliardi, pressoché interamente riveniente da depositi vincolati.

Al 30 giugno 2024 l'LCR si è attestata al 2.353%, mentre era pari al 547% al 31 dicembre 2023.

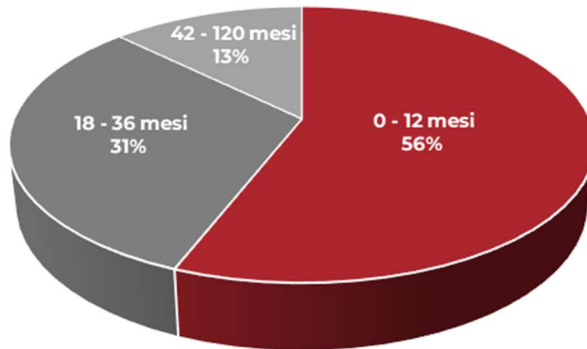
La raccolta retail rappresenta il 72% del totale ed è composta dal SI Conto! Corrente e dal prodotto SI Conto! Deposito.

Al 30 giugno 2024 il totale dei depositi vincolati ammonta a €2.705 milioni, in aumento del 12,6% rispetto al 31 dicembre 2023. In tale ammontare sono inclusi depositi vincolati

con soggetti residenti esteri (collocati attraverso l'ausilio di piattaforme partner) per un totale di €2.130 milioni (pari al 79% della raccolta totale da depositi), aumentati rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente (+€1.241 milioni).

La ripartizione della raccolta per vincolo temporale è evidenziata di seguito.

Composizione Stock conti deposito al 30 giugno 2024



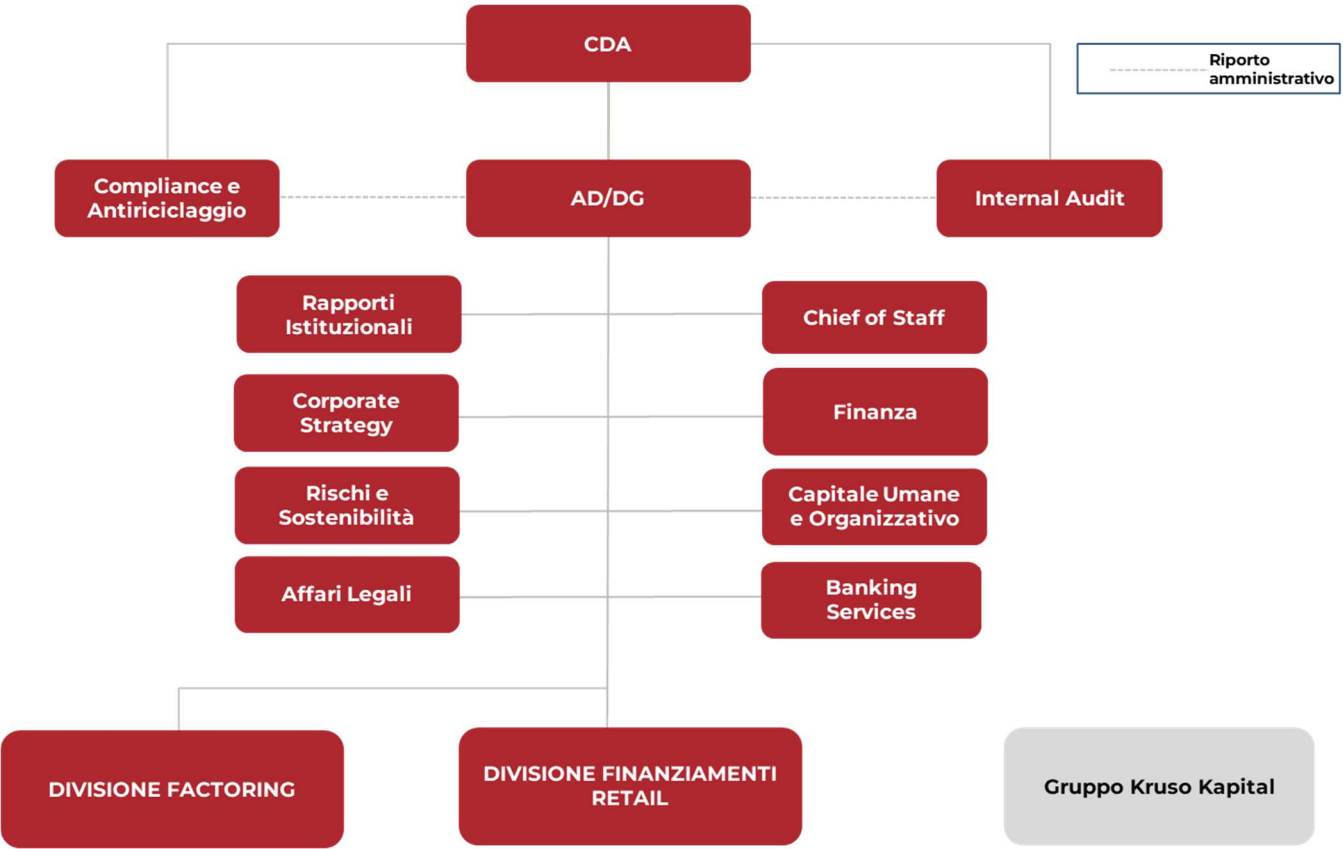
La vita residua media è pari a 15 mesi rispetto ai 15 mesi del medesimo periodo del 2023.

COMPOSIZIONE DEL GRUPPO E STRUTTURA

Organigramma

La struttura organizzativa della Banca è dal 2020 incentrata sul modello organizzativo divisionale che attribuisce a ciascuno dei business Factoring e Finanziamenti Retail (precedentemente nominato CQ) specifiche deleghe ed autonomie in materia creditizia, commerciale ed operativa e in particolare di far evolvere secondo le proprie necessità e obiettivi anche le strutture organizzative divisionali.

L'organigramma in vigore dal 1° luglio 2024 è il seguente:



RISORSE UMANE

Il Gruppo al 30 giugno 2024 è composto da 308 risorse, la cui ripartizione per categoria contrattuale è la seguente:

| FTE | 30.06.2024 | 31.12.2023 | 30.06.2023 |
|--------------------|------------|------------|------------|
| Dirigenti | 28 | 26 | 24 |
| Quadri (QD3 e QD4) | 69 | 67 | 65 |
| Altro personale | 211 | 206 | 202 |
| Totale | 308 | 299 | 291 |

Nel corso del primo semestre 2024 sono state selezionate ed assunte 30 persone per la crescita del business, per la copertura del turn over o per sostituzioni di lungo-assenti, per oltre il 98% con contratto a tempo indeterminato e principalmente per attività della Divisione Factoring e del Corporate Center. Il turn over volontario nel primo semestre 2024 è stato dell'5,87%, in crescita rispetto allo stesso semestre del 2023.

Sul piano dello sviluppo delle competenze, dopo la raccolta dei fabbisogni di formazione professionale e tecnica sui temi normativi e regolamentari della Banca, durante il primo semestre 2024, la Banca ha erogato interventi formativi a cura di formatori sia interni che esterni, con particolare riferimento alla formazione tecnica e professionale in materia di antiriciclaggio, Mifid II, Cybersecurity, e in ambito linguistico, oltre a organizzare momenti di incontro e confronto con attività di teambuilding in off-site, per un totale di 172 ore.

Sono state applicate le regole previste dalle Politiche di Remunerazione 2023 circa la determinazione del bonus pool erogabile e dei bonus individuali legati ai risultati conseguiti e verificato il soddisfacimento dei gates economici e patrimoniali. Nel corso del periodo sono anche state aggiornate ed approvate le Politiche di Remunerazione per il 2024 e, nel loro ambito, è stato predisposto il sistema di incentivazione variabile per il 2024.

Nel corso del semestre si è anche data esecuzione alle deliberazioni del Consiglio di Amministrazione circa il sostegno al welfare dei dipendenti e delle loro famiglie, in particolare quelle con figli, attraverso la revisione e l'incremento del credito welfare attribuito attraverso il sistema dei flexible benefit.

L'età media del personale del Gruppo è pari a 48,5 anni per gli uomini e 45 anni per le donne. La ripartizione per genere è sostanzialmente equilibrata (la componente maschile rappresenta il 53,6% del totale, la componente femminile il 46,4%).

RISULTATI ECONOMICI

| Conto Economico (€ .000) | 30.06.2024 | 30.06.2023 | Delta | % |
|--|-----------------|-----------------|----------------|---------------|
| Margine di interesse | 21.024 | 35.843 | (14.819) | -41,3% |
| Risultato attività negoziazione Superbonus (1) | 11.466 | - | 11.466 | n.a. |
| Margine di interesse riclassificato | 32.490 | 35.843 | (3.353) | -9,4% |
| Commissioni nette | 15.942 | 10.079 | 5.863 | 58,2% |
| Dividendi e proventi simili | 227 | 227 | - | 0,0% |
| Risultato netto dell'attività di negoziazione | 976 | (34) | 1.010 | <100% |
| Risultato netto dell'attività di copertura | (6) | 30 | (36) | <100% |
| Utile da cessione o riacquisto di attività/passività finanziarie | 5.161 | 3.289 | 1.872 | 56,9% |
| Margine di intermediazione | 54.790 | 49.434 | 5.356 | 10,8% |
| Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti | (3.866) | (2.837) | (1.029) | 36,3% |
| Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni | (2) | (1) | (1) | 100,0% |
| Risultato netto della gestione finanziaria | 50.922 | 46.596 | 4.326 | 9,3% |
| Spese per il personale | (16.396) | (14.738) | (1.658) | 11,2% |
| Altre spese amministrative | (16.960) | (17.689) | 729 | -4,1% |
| Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri | (1.391) | (2.197) | 806 | -36,7% |
| Rettifiche di valore su attività materiali/immat. | (1.564) | (1.579) | 15 | -0,9% |
| Altri oneri/proventi di gestione | (4.026) | 1.232 | (5.258) | <100% |
| Costi operativi | (40.337) | (34.971) | (5.366) | 15,3% |
| Utile (perdita) delle partecipazioni | (25) | (16) | (9) | 56,3% |
| Utili (Perdite) da cessione di investimenti | - | - | - | n.a. |
| Utili dell'operatività corrente al lordo delle imposte | 10.560 | 11.609 | (1.049) | -9,0% |
| Imposte sul reddito di periodo | (4.039) | (3.915) | (124) | 3,2% |
| Utile di periodo | 6.521 | 7.694 | (1.173) | -15,2% |
| Risultato di pertinenza di terzi | (561) | (239) | (322) | >100% |
| Utile di periodo di pertinenza della Capogruppo | 5.960 | 7.455 | (1.495) | -20,1% |

(1) Il risultato netto dell'attività di trading su Superbonus è stato riclassificato dalla voce Risultato attività di negoziazione e riesposto in una voce separata a integrazione del margine di interesse.

Il primo semestre 2024 si è chiuso con un utile pari a 6,0 milioni in diminuzione rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente. L'utile aggiustato tenendo conto dello spostamento temporale del versamento al fondo interbancario, come si dirà in seguito, è pari a €9,4 milioni, ovvero l'11% in più rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente.

Il margine di intermediazione mostra una crescita sostenuta di €5,3 milioni (+10,8% rispetto al 30 giugno 2023) grazie alla contribuzione della divisione factoring.

L'aumento dei costi operativi è dovuto allo stanziamento del contributo al fondo interbancario pari a €5,1 milioni, versato anticipatamente per l'esigenza dei sistemi di garanzia di costituire entro il 3 luglio 2024 la dotazione finanziaria prestabilita (l'anno precedente il contributo era stato versato e stanziato a dicembre 2023 nella misura di €4 milioni).

| Margine di interesse (€ .000) | 30.06.2024 | 30.06.2023 | Delta € | Delta % |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|
| Interessi attivi e proventi assimilati | | | | |
| Portafogli crediti | 81.578 | 67.827 | 13.751 | 20,3% |
| Factoring | 55.380 | 46.131 | 9.249 | 20,0% |
| CQ | 8.930 | 10.458 | (1.528) | -14,6% |
| Pegno | 6.850 | 5.014 | 1.836 | 36,6% |
| Finanziamenti PMI Garantiti dallo Stato | 10.418 | 6.224 | 4.194 | 67,4% |
| Portafoglio titoli | 7.108 | 13.198 | (6.090) | -46,1% |
| Altri Interessi attivi | 7.098 | 2.362 | 4.736 | >100% |
| Passività finanziarie | - | - | - | n.a. |
| Totale interessi attivi | 95.784 | 83.387 | 12.397 | 14,9% |
| Interessi passivi ed oneri assimilati | | | | |
| Debiti verso banche | (9.766) | (9.099) | (667) | 7,3% |
| Debiti verso clientela | (61.535) | (35.071) | (26.464) | 75,5% |
| Titoli in circolazione | (3.459) | (3.374) | (85) | 2,5% |
| Attività finanziarie | - | - | - | n.a. |
| Totale interessi passivi | (74.760) | (47.544) | (27.216) | 57,2% |
| Margine di interesse | 21.024 | 35.843 | (14.819) | -41,3% |
| Risultato attività negoziazione Superbonus | 11.466 | - | 11.466 | n.a. |
| Margine di interesse riclassificato | 32.490 | 35.843 | (3.353) | -9,4% |

Gli interessi attivi mostrano una solida crescita rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente, per l'effetto della buona performance della divisione Factoring (che include i ricavi "factoring" e i "Finanziamenti PMI Garantiti dallo Stato") che ha compensato l'incremento del costo della raccolta allocato alla divisione. Gli interessi passivi sono invece cresciuti a seguito dei ripetuti rialzi dei tassi di mercato avuto nel corso del 2023, seppur il costo medio della raccolta del Gruppo si attesti ancora al di sotto del tasso BCE, oltre che dall'aumento in valore assoluto della raccolta.

Il contributo totale della divisione Factoring alla voce interessi attivi è stato pari a €65,8 milioni, pari al 81% sul totale portafoglio crediti, cui vanno aggiunti la componente commissionale legata al business factoring e i ricavi generati da cessioni di alcuni dei crediti del portafoglio factoring.

La componente dovuta per i ritardi di pagamento ex D.Lgs 231/02 (composta da interessi di mora e indennizzo risarcitorio) azionati legalmente al 30 giugno 2024 è stata pari a €20,9 milioni (€20 milioni nel primo semestre 2023):

- di cui €11,3 milioni derivante dalle attuali stime di recupero (€14,7 milioni nel primo semestre 2023);
- di cui €6,9 milioni (€3,6 milioni nel primo trimestre 2023) quale differenza tra quanto incassato nel periodo pari a €10,4 milioni (€5,7 milioni nel primo

semestre 2023), rispetto a quanto già registrato per competenza negli esercizi precedenti;

- di cui €2,8 milioni derivante dalle attuali stime di recupero della componente di 40 euro di crediti Risarcitori ex art. 6 D.Lgs 231/02 (€1,7 milioni nel primo semestre 2023).

L'ammontare dello stock di interessi e della componente risarcitoria ex D.Lgs 231/02 maturati al 30 giugno 2024, rilevante ai fini del modello di stanziamento, risulta pari a €161 milioni (€137 milioni alla fine del 2023), che diventa pari a €255 milioni includendo gli interessi di mora relativi a posizioni verso i comuni in dissesto, componente su cui non vengono stanziati in bilancio interessi di mora, mentre il credito iscritto in bilancio è pari a €92,4 milioni; l'ammontare degli interessi ex D.Lgs 231/02 maturati e non ancora transitati a conto economico è quindi pari a €162 milioni.

Il contributo dagli interessi derivanti dai portafogli CQS/CQP ammonta a €8,9 milioni, in calo rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente per effetto del prepayment sui portafogli acquistati negli anni precedenti, solo parzialmente compensati dai maggiori rendimenti della nuova produzione originata a tassi più elevati.

Si conferma la crescita sostenuta della divisione pegno, il cui contributo a conto economico si attesta a €6,9 milioni, rispetto ai €5,0 milioni relativi al primo semestre 2023.

Incide inoltre in modo positivo e significativo la componente di interessi derivanti dai finanziamenti garantiti dallo Stato.

La minor contribuzione del portafoglio titoli rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente è legata alla diminuzione delle consistenze del portafoglio titoli inferiore rispetto all'anno precedente a fronte delle vendite dei titoli HTC registrate nel secondo semestre 2023.

La crescita degli interessi passivi è interamente dovuta all'aumento dei tassi di mercato, a seguito dei rialzi dei tassi effettuati dalla BCE.

Il risultato dell'attività di negoziazione Superbonus pari a 11,5 milioni è riveniente dall'attività di trading di tali crediti e dalla valutazione al loro fair value.

| Margine commissioni (€ .000) | 30.06.2024 | 30.06.2023 | Delta € | Delta % |
|--|-----------------|----------------|----------------|--------------|
| Commissioni attive | | | | |
| Attività di factoring | 12.853 | 6.336 | 6.517 | >100% |
| Comm. attive - Offerta fuori sede CQ | 5.833 | 3.930 | 1.903 | 48,4% |
| Crediti su Pegno (CA) | 6.686 | 5.319 | 1.367 | 25,7% |
| Attività di collection | 958 | 797 | 161 | 20,2% |
| Altre commissioni attive | 407 | 481 | (74) | -15,4% |
| Totale Commissioni attive | 26.737 | 16.863 | 9.874 | 58,6% |
| Commissioni passive | | | | |
| Collocamento portafogli factoring | (865) | (524) | (341) | 65,1% |
| Collocamento altri prodotti finanziari | (3.182) | (1.498) | (1.684) | >100% |
| Provvigioni - offerta fuori sede CQ | (5.517) | (3.800) | (1.717) | 45,2% |
| Altre commissioni passive | (1.231) | (962) | (269) | 28,0% |
| Totale Commissioni passive | (10.795) | (6.784) | (4.011) | 59,1% |
| Margine commissioni | 15.942 | 10.079 | 5.863 | 58,2% |

Le commissioni nette, pari a €15,9 milioni, risultano in aumento del 58,2%, per effetto della crescita delle commissioni rivenienti dall'attività del factoring.

Le commissioni derivanti dal factoring debbono essere lette insieme agli interessi attivi in quanto nell'attività factoring pro-soluto è gestionalmente indifferente se la redditività sia registrata nella voce commissioni o interessi.

Le commissioni legate all'attività di finanziamenti garantiti da pegno sono in crescita di €1,4 milioni rispetto all'anno precedente grazie alla continua crescita del business.

Le commissioni relative all'attività di collection, correlate al servizio di attività di riconciliazione degli incassi di fatture di terzi verso la P.A., sono in crescita del 20,2% rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente, trainate dal recente sviluppo dell'attività di servizi per cartolarizzazioni di terze parti.

Le commissioni attive "Altre", includono commissioni legate a servizi di conti correnti e commissioni d'asta inerenti alla controllata Art-Rite per €0,2 milioni.

La voce Comm. Attive – Offerta fuori sede CQ si riferisce alle provvigioni legate al business di origination CQ pari a €5,8 milioni, che devono essere lette con le provvigioni passive di offerta fuori sede CQ, pari a €5,5 milioni, composta invece dalle commissioni pagate agli agenti finanziari per il collocamento fuori sede del prodotto CQ.

Le commissioni di collocamento dei prodotti finanziari riconosciute a terzi sono riconducibili alle retrocessioni a intermediari terzi per il collocamento del prodotto SI Conto! Deposito in regime di passporting, mentre le commissioni passive di collocamento portafogli factoring sono legate ai costi di origination dei crediti factoring.

Tra le altre commissioni passive figurano commissioni su negoziazioni titoli di terzi e commissioni dovute su servizi di incasso e pagamento interbancari.

| Risultato attività di negoziazione (€ .000) | 30.06.2024 | 30.06.2023 | Delta € | Delta % |
|--|-------------------|-------------------|----------------|-----------------|
| Risultati trading su titoli | 976 | (34) | 1.010 | <100% |
| Totale | 976 | (34) | 1.010 | <100% |

La voce include il risultato di negoziazione dei titoli di Stato italiano.

| Utili (perdite) da cessione o riacquisto (€ .000) | 30.06.2024 | 30.06.2023 | Delta € | Delta % |
|--|-------------------|-------------------|----------------|----------------|
| Utili realizzati su titoli di debito portafoglio HTCS | 1.441 | 543 | 898 | >100% |
| Utili realizzati su titoli di debito portafoglio HTC | - | 774 | (774) | -100,0% |
| Utili realizzati su crediti (ptf Factoring) | 2.671 | 872 | 1.799 | >100% |
| Utili realizzati su crediti (ptf CQ) | 1.049 | 1.100 | (51) | -4,6% |
| Totale | 5.161 | 3.289 | 1.872 | 56,9% |

La voce Utili (perdite) da cessione o riacquisto include oltre agli utili netti realizzati dal portafoglio titoli, gli utili derivanti dalla cessione di crediti factoring e CQ.

Le rettifiche di valore su crediti effettuate al 30 giugno 2024 ammontano a €3,7 milioni (€2,8 milioni al 30 giugno 2023). Il costo del rischio passa allo 0,27% al 30 giugno 2024 dallo 0,19% registrato nel 2023.

| Spese per il personale (€ .000) | 30.06.2024 | 30.06.2023 | Delta € | Delta % |
|--|-------------------|-------------------|----------------|----------------|
| Salari e stipendi | (13.034) | (11.526) | (1.508) | 13,1% |
| Contributi e altre spese | (2.520) | (2.422) | (98) | 4,0% |
| Compensi amministratori e sindaci | (842) | (790) | (52) | 6,6% |
| Totale | (16.396) | (14.738) | (1.658) | 11,2% |

L'aumento del costo del personale rispetto all'anno precedente è legato alla revisione del contratto bancario applicata a gran parte del personale e all'incremento delle risorse, il cui numero medio è passato da 293 a 300.

| Altre spese amministrative (€ .000) | 30.06.2024 | 30.06.2023 | Delta € | Delta % |
|--|-----------------|-----------------|--------------|--------------|
| Consulenze | (4.083) | (3.600) | (483) | 13,4% |
| Spese informatiche | (3.696) | (3.555) | (141) | 4,0% |
| Attività di servicing e collection | (946) | (971) | 25 | -2,6% |
| Imposte indirette e tasse | (1.864) | (1.558) | (306) | 19,6% |
| Assicurazioni | (888) | (586) | (302) | 51,5% |
| Altre | (597) | (615) | 18 | -2,9% |
| Spese inerenti gestione veicoli SPV | (275) | (283) | 8 | -2,8% |
| Spese outsourcing e consulenza | (399) | (245) | (154) | 62,9% |
| Noleggi e spese inerenti auto | (452) | (375) | (77) | 20,5% |
| Pubblicità e comunicazione | (948) | (1.463) | 515 | -35,2% |
| Spese inerenti gestione immobili e logistica | (1.222) | (1.349) | 127 | -9,4% |
| Spese inerenti il personale | (29) | (56) | 27 | -48,2% |
| Rimborsi spese e rappresentanza | (416) | (357) | (59) | 16,5% |
| Spese infoprovider | (520) | (379) | (141) | 37,2% |
| Contributi associativi | (236) | (227) | (9) | 4,0% |
| Spese di revisione contabile | (201) | (190) | (11) | 5,8% |
| Spese telefoniche e postali | (142) | (253) | 111 | -43,9% |
| Cancelleria e stampati | (46) | (59) | 13 | -22,0% |
| Totale costi funzionamento | (16.960) | (16.121) | (839) | 5,2% |
| Fondo di risoluzione | - | (1.568) | 1.568 | -100,0% |
| Oneri Straordinari | - | - | - | n.a. |
| Totale | (16.960) | (17.689) | 729 | -4,1% |

Le spese amministrative hanno registrato una diminuzione complessiva in seguito alla cessazione della contribuzione al fondo di risoluzione, grazie al raggiungimento dei target di sistema prestabiliti.

Le spese informatiche sono composte dai costi per servizi offerti dall'outsourcer informatico fornitore dei servizi di legacy e dai costi legati all'infrastruttura IT, che sono in leggera crescita per maggiori investimenti.

Le spese per consulenze sono prevalentemente composte dai costi sostenuti per spese di evolutive e sviluppi.

Le spese per imposte indirette e tasse sono in crescita a seguito di maggiori contributi versati per i decreti ingiuntivi aperti verso i debitori della pubblica amministrazione.

| Rettifiche di valore su attività materiali e immateriali (€ .000) | 30.06.2024 | 30.06.2023 | Delta € | Delta % |
|--|-------------------|-------------------|----------------|----------------|
| Ammortamento fabbricati strumentali | (413) | (410) | (3) | 0,7% |
| Ammortamento mobili e attrezzature | (192) | (191) | (1) | 0,5% |
| Ammortamento valore d'uso | (633) | (739) | 106 | -14,3% |
| Ammortamento software | (303) | (219) | (84) | 38,4% |
| Ammortamento altri beni immateriali | (23) | (20) | (3) | 15,0% |
| Totale | (1.564) | (1.579) | 15 | -0,9% |

Le rettifiche di valore su attività materiali/immateriali sono legate agli ammortamenti su immobili ad uso strumentale oltre che l'ammortamento del "diritto d'uso" dell'attività oggetto di leasing, a seguito dell'applicazione dell'IFRS16.

| Altri oneri e proventi di gestione (€ .000) | 30.06.2024 | 30.06.2023 | Delta € | Delta % |
|--|-------------------|-------------------|----------------|-----------------|
| Sopravanzi d'asta | 324 | 308 | 16 | 5,2% |
| Recuperi spese e imposte | 611 | 523 | 88 | 16,8% |
| Ammortamenti oneri pluriennali | (331) | (297) | (34) | 11,4% |
| Altri oneri e proventi | (5.061) | 95 | (5.156) | <100% |
| Sopravvenienze attive e passive | 431 | 603 | (172) | -28,5% |
| Totale | (4.026) | 1.232 | (5.258) | <100% |

Il decremento della voce "Altri oneri e proventi di gestione" rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente è dovuta allo stanziamento del contributo al fondo interbancario pari a €5,1 milioni, versato anticipatamente per l'esigenza dei sistemi di garanzia di costituire entro il 3 luglio 2024 la dotazione finanziaria prestabilita (l'anno precedente il contributo era stato versato e stanziato a dicembre 2023 nella misura di €4 milioni).

L'aumento del tax rate del Gruppo è guidato dall'eliminazione, a partire dal periodo d'imposta successivo al 31 dicembre 2023, dell'Ace, così come definito dal primo modulo di riforma della tassazione.

I PRINCIPALI AGGREGATI PATRIMONIALI

| Voci dell'attivo (€ .000) | 30.06.2024 | 31.12.2023 | Delta | % |
|--|------------------|------------------|----------------|-------------|
| Cassa e disponibilità liquide | 269.439 | 250.496 | 18.943 | 7,6% |
| Attività finanziarie valutate al FV con impatto sulla redditività complessiva | 1.099.796 | 576.002 | 523.794 | 90,9% |
| Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | 2.865.645 | 3.396.281 | (530.636) | -15,6% |
| a) crediti verso banche | 821 | 926 | (105) | -11,3% |
| b1) crediti verso clientela - finanziamenti | 2.803.741 | 3.334.250 | (530.509) | -15,9% |
| b2) crediti verso clientela - titoli di debito | 61.083 | 61.105 | (22) | 0,0% |
| Derivati di copertura | - | - | - | n.a. |
| Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-) | 1.422 | 3.651 | (2.229) | -61,1% |
| Partecipazioni | 970 | 995 | (25) | -2,5% |
| Attività materiali | 40.008 | 40.659 | (651) | -1,6% |
| Attività immateriali | 35.800 | 35.449 | 351 | 1,0% |
| di cui: avviamento | 33.526 | 33.526 | - | 0,0% |
| Attività fiscali | 27.863 | 25.211 | 2.652 | 10,5% |
| Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione | 70 | 64 | 6 | 9,4% |
| Altre attività | 398.797 | 243.592 | 155.205 | 63,7% |
| Totale dell'attivo | 4.739.810 | 4.572.400 | 167.410 | 3,7% |

Il 30 giugno 2024 si è chiuso con un totale attivo in aumento del 3,7% rispetto al fine esercizio 2023 e pari a €4,7 miliardi di euro.

Il portafoglio titoli, corrispondente alla voce Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva (di seguito "HTCS") del Gruppo resta prevalentemente composto da titoli di Stato italiani con una duration media pari a circa 10,4 mesi (la duration media residua a fine esercizio 2023 era pari a 13,8 mesi). Il valore nominale dei titoli di Stato compresi nel portafoglio HTCS ammonta al 30 giugno 2024 a €1.102 milioni (€586 milioni del 31 dicembre 2023), e la relativa riserva di valutazione a fine periodo è negativa e pari a €15,6 milioni al lordo dell'effetto fiscale.

| Crediti verso clientela (€ .000) | 30.06.2024 | 31.12.2023 | Delta € | Delta % |
|--|------------------|------------------|------------------|---------------|
| Crediti Factoring | 1.634.239 | 2.117.279 | (483.040) | -22,8% |
| Finanziamenti CQS/CQP | 760.586 | 798.695 | (38.109) | -4,8% |
| Crediti su pegno | 123.954 | 121.315 | 2.639 | 2,2% |
| Finanziamenti PMI | 252.927 | 285.772 | (32.845) | -11,5% |
| Conti correnti | 305 | 412 | (107) | -26,0% |
| Cassa Compensazione e Garanzia | 28.623 | 7.511 | 21.112 | >100% |
| Altri crediti | 3.107 | 3.266 | (159) | -4,9% |
| Totale finanziamenti | 2.803.741 | 3.334.250 | (530.509) | -15,9% |
| Titoli | 61.083 | 61.105 | (22) | 0,0% |
| Totale voce crediti verso clientela | 2.864.824 | 3.395.355 | (530.531) | -15,6% |

La voce crediti verso clientela in Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato (di seguito HTC, ovvero “Held to Collect”), è composta dai crediti rappresentanti finanziamenti verso la clientela e dal portafoglio titoli detenuti sino alla scadenza.

Gli impieghi in essere sul factoring rispetto alla voce “Totale finanziamenti”, escludendo pertanto le consistenze del portafoglio titoli, risultano pari al 58% (il 64% a fine esercizio 2023). I volumi generati nel periodo si sono attestati a €2.793 milioni (€2.477 milioni al 30 giugno 2023).

I finanziamenti nella forma tecnica di CQS e CQP sono in linea rispetto alla fine del precedente esercizio con volumi erogati direttamente dalla rete di agenti pari a 109 milioni di euro (€77 milioni alla fine del primo semestre 2023).

Gli impieghi in finanziamenti a piccole medie imprese garantiti dallo Stato sono in riduzione nonostante le nuove erogazioni effettuate che si attestano a €15,4 milioni.

L'attività di credito su pegno, svolta attraverso la società controllata Kruso Kapital, è cresciuta nel periodo arrivando ad un impiego al 30 giugno 2024 pari a €124 milioni.

La voce “Titoli” HTC è composta integralmente da titoli di Stato italiani aventi duration media pari a 37,6 mesi e per un importo pari a €61 milioni; la valutazione al mercato dei titoli 30 giugno 2024 mostra una minusvalenza latente al lordo delle imposte di €5,6 milioni.

Di seguito si mostra la tabella della qualità del credito della voce crediti verso clientela escludendo le posizioni verso titoli.

| Status | 30.06.2023 | 30.09.2023 | 31.12.2023 | 31.03.2024 | 30.06.2024 |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Sofferenze lorde | 173.412 | 174.216 | 173.767 | 177.760 | 177.112 |
| Inadempienze probabili lordi | 63.081 | 59.246 | 59.172 | 51.140 | 49.315 |
| Scaduti lordi | 61.857 | 53.904 | 64.176 | 57.940 | 79.541 |
| Deteriorati lordi | 298.350 | 287.366 | 297.115 | 286.840 | 305.968 |
| Bonis lordi | 2.838.474 | 2.740.646 | 3.108.776 | 2.814.181 | 2.565.119 |
| Stage 2 lordi | 94.497 | 89.457 | 90.912 | 66.143 | 80.022 |
| Stage 1 lordi | 2.743.977 | 2.651.189 | 3.017.864 | 2.748.038 | 2.485.097 |
| Totale crediti verso clientela | 3.136.824 | 3.028.012 | 3.405.891 | 3.101.021 | 2.871.087 |
| Rettifiche di valore specifiche | 63.654 | 64.167 | 65.359 | 65.853 | 60.941 |
| Sofferenze | 48.218 | 48.331 | 49.119 | 49.789 | 43.502 |
| Inadempimenti probabili | 14.186 | 14.677 | 15.080 | 14.907 | 16.293 |
| Scaduti | 1.250 | 1.159 | 1.160 | 1.157 | 1.146 |
| Rettifiche di valore di portafoglio | 5.808 | 6.345 | 6.282 | 6.137 | 6.405 |
| Stage 2 | 607 | 653 | 694 | 456 | 522 |
| Stage 1 | 5.201 | 5.692 | 5.588 | 5.681 | 5.883 |
| Totale rettifiche di valore | 69.462 | 70.512 | 71.641 | 71.990 | 67.346 |
| Esposizione netta | 3.067.362 | 2.957.500 | 3.334.250 | 3.029.031 | 2.803.741 |

L'incidenza dei crediti deteriorati lordi sul totale portafoglio è salita al 10,7% rispetto al 8,7% del 31 dicembre 2023 a seguito di una diminuzione in valore assoluto dei peso crediti in bonis, seppur vi è stata una riduzione dei crediti deteriorati, che restano elevati per via dell'entrata in vigore della nuova definizione di default dal 1.1.2021 ("New DoD"); lo scaduto è legato al portafoglio factoring pro-soluto verso la P.A. e rappresenta un dato fisiologico del settore, che continua, al di là delle nuove regole tecniche utilizzate per rappresentare il dato di scaduto ai fini regolamentari, a non rappresentare particolari criticità in termini di qualità del credito e probabilità di recupero.

Il coverage ratio dei crediti deteriorati è pari al 20%, in aumento rispetto al 22% del 31 dicembre 2023; il ratio escludendo le esposizione verso la PA è pari all'87,5%.

La voce Attività materiali include l'immobile sito a Milano, adibito fra le altre cose, anche agli uffici di Banca Sistema e l'immobile sito a Roma. Il valore di bilancio, comprensivo delle componenti capitalizzate, degli immobili è pari a €34,6 milioni al netto dei fondi di ammortamento. Gli altri costi capitalizzati includono mobili, arredi, apparecchi e attrezzature IT, oltre che il diritto d'uso relativo ai canoni affitto delle filiali e auto aziendali.

La voce attività immateriali include avviamenti per un importo pari a €33,5 milioni così suddivisi:

- l'avviamento riveniente dalla fusione per incorporazione della ex-controllata Solvi S.r.l., avvenuta nel corso del 2013 per €1,8 milioni;
- l'avviamento generatosi dall'acquisizione di Atlantide S.p.A. perfezionata il 3 aprile 2019 per €2,1 milioni;
- l'avviamento pari a €28,4 milioni, generatosi dall'acquisizione del ramo azienda Pegno ex IntesaSanpaolo perfezionata il 13 luglio 2020;
- l'avviamento pari a €1,2 milioni, generatosi dall'acquisizione della società Art-Rite perfezionata il 2 novembre 2022.

La partecipazione iscritta in bilancio è relativa alla joint venture con EBN Banco de Negocios S.A in EBNSISTEMA. Alla fine del primo semestre 2024 la società EBNSISTEMA ha originato crediti per €117 milioni, rispetto a €72 milioni del primo semestre 2023.

La voce Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione include gli attivi riferiti alla società SF Trust holding posta in liquidazione nel corso del mese di dicembre 2021.

La voce Altre attività è prevalentemente composta dai crediti d'imposta da "Superbonus 110" acquistati con finalità di trading per un valore di bilancio di €318 milioni. La voce include inoltre partite in corso di lavorazione a cavallo di periodo, da acconti di imposta e crediti da "Superbonus 110" acquistati con finalità di compensazione per €33 milioni.

Di seguito si forniscono i commenti ai principali aggregati del passivo di stato patrimoniale.

| Voci del passivo e del patrimonio netto (€ .000) | 30.06.2024 | 31.12.2023 | Delta | % |
|---|------------------|------------------|----------------|-------------|
| Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato | 4.171.659 | 4.042.105 | 129.554 | 3,2% |
| a) debiti verso banche | 360.701 | 644.263 | (283.562) | -44,0% |
| b) debiti verso la clientela | 3.702.260 | 3.232.767 | 469.493 | 14,5% |
| c) titoli in circolazione | 108.698 | 165.075 | (56.377) | -34,2% |
| Derivati di copertura | 1.428 | 3.646 | (2.218) | -60,8% |
| Passività fiscali | 28.103 | 24.816 | 3.287 | 13,2% |
| Passività associate ad attività in via di dismissione | 42 | 37 | 5 | 13,5% |
| Altre passività | 215.057 | 181.902 | 33.155 | 18,2% |
| Trattamento di fine rapporto del personale | 4.907 | 4.709 | 198 | 4,2% |
| Fondi per rischi ed oneri | 37.581 | 37.836 | (255) | -0,7% |
| Riserve da valutazione | (11.008) | (12.353) | 1.345 | -10,9% |
| Riserve | 216.713 | 207.767 | 8.946 | 4,3% |
| Strumenti di capitale | 45.500 | 45.500 | - | 0,0% |
| Patrimonio di pertinenza di terzi | 14.319 | 10.633 | 3.686 | 34,7% |
| Capitale | 9.651 | 9.651 | - | 0,0% |
| Azioni proprie (-) | (102) | (355) | 253 | -71,3% |
| Utile di periodo/esercizio | 5.960 | 16.506 | (10.546) | -63,9% |
| Totale del passivo e del patrimonio netto | 4.739.810 | 4.572.400 | 167.410 | 3,7% |

La raccolta “wholesale”, che rappresenta il 28% (il 22% al 31 dicembre 2023) circa del totale, è aumentata in termini assoluti rispetto a fine esercizio 2023 a seguito dell'incremento di maggior utilizzo di pronti contro termine di raccolta, restando in linea in termini di mix con la raccolta da clientela, che mostra a sua volta una crescita per maggiore raccolta da depositi vincolati.

| Debiti verso banche (€ .000) | 30.06.2024 | 31.12.2023 | Delta € | Delta % |
|---|----------------|----------------|------------------|---------------|
| Debiti verso banche centrali | 317.274 | 556.012 | (238.738) | -42,9% |
| Debiti verso banche | 43.427 | 88.251 | (44.824) | -50,8% |
| Conti correnti presso altri istituti | 3.427 | 56.251 | (52.824) | -93,9% |
| Finanziamenti vs altri istituti (pct passivi) | - | - | - | n.a. |
| Finanziamenti vs altri istituti | 40.000 | 32.000 | 8.000 | 25,0% |
| Altri debiti vs banche | - | - | - | n.a. |
| Totale | 360.701 | 644.263 | (283.562) | -44,0% |

La voce “Debiti verso banche” cala del 44%, rispetto al 31 dicembre 2023, per rimborsi anticipati del TLTRO III.

| Debiti verso clientela (€ .000) | 30.06.2024 | 31.12.2023 | Delta € | Delta % |
|---------------------------------|------------------|------------------|----------------|--------------|
| Depositi vincolati | 2.705.412 | 2.402.002 | 303.410 | 12,6% |
| Finanziamenti (pct passivi) | 622.820 | - | 622.820 | n.a. |
| Finanziamenti - altri | 65.155 | 65.154 | 1 | 0,0% |
| Conti correnti clientela | 264.550 | 704.579 | (440.029) | -62,5% |
| Debiti verso cedenti | 38.226 | 56.444 | (18.218) | -32,3% |
| Altri debiti | 6.097 | 4.588 | 1.509 | 32,9% |
| Totale | 3.702.260 | 3.232.767 | 469.493 | 14,5% |

La voce contabile “Debiti verso clientela” aumenta rispetto a fine del precedente esercizio per un incremento della raccolta da depositi vincolati oltre che da finanziamenti attraverso pronti contro termine, mentre mostra un decremento della raccolta da conti correnti. Lo stock di fine periodo dei depositi vincolati aumenta rispetto a fine esercizio 2023 (+12,6%), registrando una raccolta netta positiva (al netto dei ratei su interessi maturati) di €279 milioni; la raccolta lorda da inizio anno è stata pari a €1.072 milioni.

La voce Debiti verso cedenti include debiti relativi ai crediti acquistati per la parte non finanziata.

| Prestiti Obbligazionari emessi (€ .000) | 30.06.2024 | 31.12.2023 | Delta € | Delta % |
|---|------------|------------|----------|---------|
| Prestito obbligazionario - AT1 | 45.500 | 45.500 | - | 0,0% |
| Prestito obbligazionario - Tier II | - | - | - | n.a. |
| Prestiti obbligazionari - altri | 108.698 | 165.075 | (56.377) | -34,2% |

L'ammontare dei prestiti obbligazionari emessi è in linea rispetto al 31 dicembre 2023; la variazione è imputabile all'andamento di rimborsi e/o ulteriori sottoscrizioni delle quote senior ABS finanziate da investitori terzi.

I prestiti obbligazionari emessi al 31 marzo 2024 sono i seguenti:

- prestito subordinato computabile a AT1 per €8 milioni, con scadenza perpetua e cedola variabile a partire dal 19/06/2023 emesso in data 18/12/2012 e 18/12/2013 (data riapertura);
- prestito subordinato computabile a AT1 per €37,5 milioni, con scadenza perpetua e cedola fissa fino al 25/06/2031 al 9% emesso in data 25/06/2021.

Gli altri prestiti obbligazionari includono le quote senior del titolo ABS delle cartolarizzazioni in essere, sottoscritte da investitori istituzionali terzi.

Tutti gli strumenti AT1, in funzione delle loro caratteristiche prevalenti, sono classificati nella voce 140 “Strumenti di capitale” di patrimonio netto.

Il fondo rischi ed oneri, pari a €37,6 milioni, include un fondo per passività possibili rivenienti da acquisizioni passate pari a €1,1 milioni, la stima di oneri inerenti al personale riferiti principalmente alla quota di bonus di competenza del periodo, alla quota differita di bonus maturata negli esercizi precedenti ed alla stima del patto di non concorrenza e dal 2022 del piano di retention complessivamente pari a €4,9 milioni (la voce include la stima della componenti variabili e differite, accantonate ma non pagate). Il fondo include inoltre una stima di oneri legati a possibili passività verso cedenti non ancora definite e una stima di altri oneri per contenziosi e controversie in essere per €16,0 milioni. Inoltre con riferimenti al portafoglio CQ è incluso il fondo per sinistri, la copertura della stima dell'effetto negativo legato a possibili rimborsi anticipati sui portafogli in essere e sui portafogli ceduti, oltre che rimborsi legati alla sentenza Lexitor per un importo pari a €12,9 milioni.

La voce “Altre passività” include prevalentemente pagamenti ricevuti a cavallo di periodo dai debitori ceduti e che a fine periodo erano in fase di allocazione e da partite in corso di lavorazione ricondotte nei giorni successivi alla chiusura del periodo, oltre che debiti verso fornitori e debiti tributari.

Di seguito viene fornita la riconciliazione tra risultato e patrimonio netto della controllante con i dati di bilancio consolidato.

| (€ .000) | RISULTATO ECONOMICO | PATRIMONIO NETTO |
|---|------------------------|---------------------|
| Risultato/Patrimonio netto capogruppo | 4.484 | 263.209 |
| Assunzione valore partecipazioni | - | (45.978) |
| Risultato/PN controllate | 2.068 | 63.802 |
| Risultato partecipazioni valutate al patrimonio netto | (31) | - |
| Rettifica risultato attività operative cessate | - | - |
| Patrimonio netto consolidato | 6.521 | 281.033 |
| Patrimonio netto di terzi | (561) | (14.319) |
| Risultato/Patrimonio netto di Gruppo | 5.960 | 266.714 |

L'ADEGUATEZZA PATRIMONIALE

Di seguito vengono fornite le informazioni provvisorie sul patrimonio di vigilanza e sulla adeguatezza patrimoniale del Gruppo Banca Sistema.

| Fondi Propri (€.000) e Coefficienti Patrimoniali | 30.06.2024 | 31.12.2023 |
|---|-------------------|-------------------|
| Capitale primario di classe 1 (CET1) | 186.511 | 184.308 |
| ADDITIONAL TIER1 | 45.500 | 45.500 |
| Capitale di classe 1 (T1) | 232.011 | 229.808 |
| TIER2 | 315 | 252 |
| Totale Fondi Propri (TC) | 232.326 | 230.060 |
| Totale Attività ponderate per il rischio | 1.500.370 | 1.427.705 |
| di cui rischio di credito | 1.304.133 | 1.234.050 |
| di cui rischio di mercato | 5.773 | 3.191 |
| di cui rischio operativo | 190.464 | 190.464 |
| Ratio - CET1 | 12,4% | 12,9% |
| Ratio - T1 | 15,5% | 16,1% |
| Ratio - TCR | 15,5% | 16,1% |

Il totale dei fondi propri "Fully loaded" al 30 giugno 2024 ammonta a €232 milioni di euro ed include l'utile al netto dell'ammontare della stima dei dividendi, pari al medesimo ammontare dell'anno precedente con un pay out al 37% del risultato della Capogruppo. In data 09 luglio 2024 è entrato in vigore la reintroduzione del trattamento temporaneo del filtro prudenziale previsto dall'articolo 468 CRR, ai fini della neutralizzazione delle variazioni di prezzo dei titoli detenuti nella categoria HTCS registrati nella riserva di valutazione del patrimonio netto. Tale filtro, che sarà utilizzato a patire dal prossimo trimestre, sui ratio al 30 giugno 2024 genera un beneficio pari a 70 basis points.

I nuovi requisiti patrimoniali di Gruppo consolidati, in vigore dal 31 marzo 2024 sono i seguenti:

- coefficiente di capitale primario di classe 1 (CET1 ratio) pari al 9,4%;
- coefficiente di capitale di classe 1 (TIER1 ratio) pari al 10,90%;
- coefficiente di capitale totale (Total capital ratio) pari al 12,90%.

Di seguito la riconciliazione tra il patrimonio netto e il CETI:

| VOCI | 30.06.2024 | 31.12.2023 |
|--|-------------------|-------------------|
| Capitale | 9.651 | 9.651 |
| Strumenti di capitale | 45.500 | 45.500 |
| Riserve di utili e sovrapprezzo (*) | 216.713 | 207.767 |
| Azioni proprie (-) | (102) | (355) |
| Riserve da valutazione | (11.008) | (12.353) |
| Utile | 5.960 | 16.506 |
| Patrimonio Netto di pertinenza della Capogruppo | 266.714 | 266.716 |
| Dividendi in distribuzione e altri oneri prevedibili | (1.689) | (5.227) |
| Patrimonio netto post ipotesi di distribuzione agli azionisti | 265.025 | 261.489 |
| Rettifiche regolamentari | (42.985) | (39.929) |
| Patrimonio Netto di Terzi computabile | 9.971 | 8.248 |
| Strumenti di capitale non computabili nel CETI | (45.500) | (45.500) |
| Capitale Primario di Classe 1 (CETI) | 186.511 | 184.308 |

INFORMAZIONI RELATIVE AL CAPITALE E AL TITOLO AZIONARIO

Informazioni relative al capitale e agli assetti proprietari

Il capitale sociale di Banca Sistema risulta costituito da n. 80.421.052 azioni ordinarie per un importo complessivo versato di Euro 9.650.526,24. Tutte le azioni in circolazione hanno godimento regolare 1 gennaio.

Sulla base delle evidenze pubblicate nel sito di Consob qui sotto riportato gli azionisti titolari di quote superiori al 5%, soglia oltre la quale la normativa italiana (art.120 TUF) prevede l'obbligo di comunicazione alla società partecipata ed alla Consob, sono i seguenti:

| Soggetto al vertice della catena | Azionista | % sul capitale capitale ordinario | % sul capitale capitale votante |
|----------------------------------|--|-----------------------------------|---------------------------------|
| Gianluca Garbi | SGBS Srl | 23,1% | 22,5% |
| | Garbifin Srl | 0,5% | 0,5% |
| | Fondazione Cassa di Risparmio di Cuneo | 5,0% | 4,9% |
| | Fondazione Cassa di Risparmio di Alessandria | 7,4% | 7,2% |
| | Fondazione Sicilia | 7,4% | 7,2% |
| | Chandler | 7,5% | 7,3% |
| | Azioni proprie | 0,2% | 0,2% |
| | MERCATO | 48,9% | 50,2% |
| TOTALE AZIONI | | 100,0% | 100,0% |

Titolo

Il titolo azionario Banca Sistema è negoziato al Mercato Telematico Azionario (MTA) della Borsa Italiana, segmento STAR. Il titolo Banca Sistema fa parte dei seguenti indici di Borsa Italiana:

FTSE Italia All-Share Capped;

FTSE Italia All-Share;

FTSE Italia STAR;

FTSE Italia Banche;

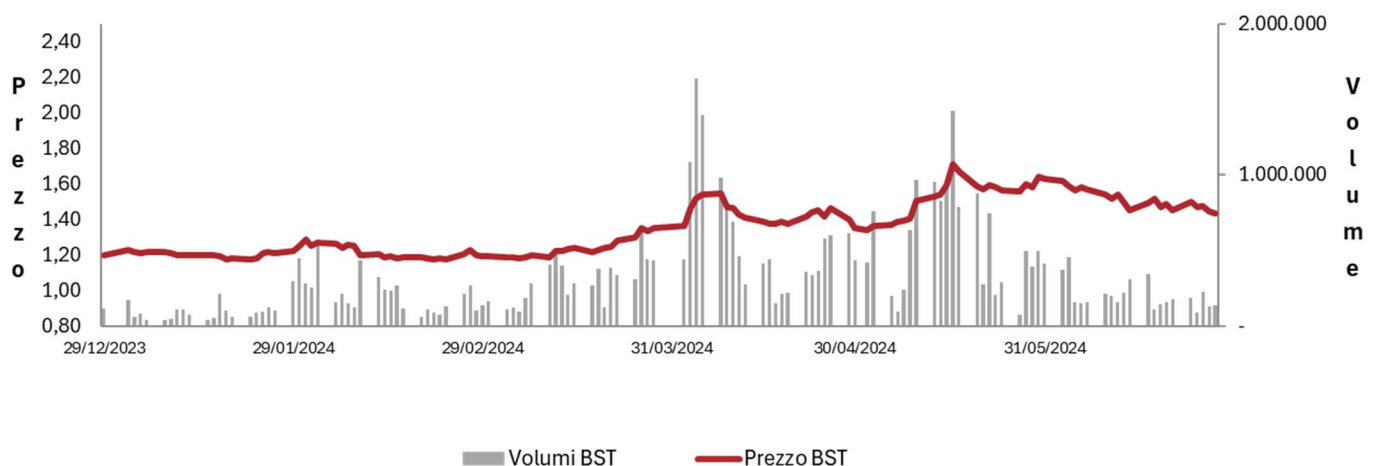
FTSE Italia Finanza;

FTSE Italia Small Cap.

Nel primo semestre 2024 il valore azionario del titolo ha oscillato in un range compreso tra un prezzo di chiusura minimo di 1,17 euro ed un prezzo di chiusura massimo di 1,71 euro.

La variazione del prezzo l'ultimo giorno di mercato del primo semestre 2024 rispetto allo stesso giorno dell'anno precedente è stata positiva del +19.1% ovvero del 24.7% tenendo conto del pagamento del dividendo.

Nel corso del primo semestre 2024, i volumi medi giornalieri sono stati di poco superiori a 331.000 azioni, in deciso rialzo rispetto a quelli registrati nel primo semestre 2023 (194.000 circa) .



GESTIONE DEI RISCHI E METODOLOGIE DI CONTROLLO A SUPPORTO

Con riferimento al funzionamento del “Sistema di Gestione dei Rischi”, Il Gruppo si è dotato di un sistema imperniato su quattro principi fondamentali:

- appropriata sorveglianza da parte degli organi e delle funzioni aziendali;
- adeguate politiche e procedure di gestione dei rischi (sia in termini di esposizione al rischio di credito sia in termini di erogazione del credito);
- opportune modalità e adeguati strumenti per l'identificazione, il monitoraggio, la gestione dei rischi e adeguate tecniche di misurazione;
- esaurienti controlli interni e revisioni indipendenti.

Tale sistema viene presidiato dalla Direzione Rischi e sostenibilità tenendo sotto costante controllo l'adeguatezza patrimoniale e il grado di solvibilità in relazione all'attività svolta.

La Direzione, nel continuo, analizza l'operatività del Gruppo allo scopo di pervenire ad una completa individuazione dei rischi cui il Gruppo risulta esposto (mappa dei rischi).

Il Gruppo, al fine di rafforzare la propria capacità nel gestire i rischi aziendali, ha istituito il Comitato Rischi, ALM e sostenibilità, la cui mission consiste nel supportare la Banca nella definizione delle strategie, delle politiche di rischio e degli obiettivi di redditività e liquidità.

Il Comitato Rischi, ALM e sostenibilità monitora su base continuativa i rischi rilevanti e l'insorgere di nuovi rischi, anche solo potenziali, derivanti dall'evoluzione del contesto di riferimento o dall'operatività prospettica del Gruppo.

La Capogruppo, ai sensi del 11° aggiornamento della Circolare di Banca d'Italia n. 285/13 nell'ambito del Sistema dei Controlli Interni (Parte I, Titolo IV, Capitolo 3, Sezione II, Paragrafo 5), ha attribuito al Comitato di Controllo Interno e Gestione Rischi il compito di coordinamento delle Funzioni di Controllo di secondo e di terzo livello; in tal senso, il Comitato permette l'integrazione e l'interazione tra tali Funzioni, favorisce le sinergie, riducendo le aree di sovrapposizione e supervisiona il loro operato.

Con riferimento al framework di gestione del rischio, si informa che il Gruppo utilizza un quadro di riferimento integrato, sia per l'identificazione della propria propensione al rischio sia per il processo interno di determinazione dell'adeguatezza patrimoniale. Tale sistema è rappresentato dal Risk Appetite Framework (RAF) disegnato allo scopo di verificare che gli obiettivi di crescita e di sviluppo avvengano nel rispetto della solidità patrimoniale e finanziaria.

Il RAF è costituito da meccanismi di monitoraggio, di alert e relativi processi di azione per poter intervenire tempestivamente in caso di eventuali disallineamenti con i target definiti. Tale framework è soggetto ad aggiornamento annuale in funzione delle linee guida strategiche e degli aggiornamenti normativi richiesti dai regulators.

Con riferimento al modello utilizzato per la determinazione dell'adeguatezza patrimoniale ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process) e di adeguatezza sotto il profilo della liquidità ILAAP (Internal Liquidity Assessment Process), tale framework permette al Gruppo nel continuo, di testare l'impianto di determinazione dei rischi e di poter aggiornare i relativi presidi presenti nel proprio RAF.

In merito al presidio dei rischi di credito, oltre alla consolidata attività di controlli di secondo livello e di monitoraggio periodico posta in essere dalla Direzione Rischi e sostenibilità, sono stati implementati i requisiti funzionali per consentire al Gruppo di essere *compliant* in riferimento all'introduzione della nuova Definizione di Default a partire dal 1 gennaio 2021.

Sempre con riferimento ai presidi sul rischio di credito, il Gruppo, al fine di realizzare maggiori sinergie operative, a partire da febbraio 2020, è passato da una struttura organizzativa funzionale ad una struttura divisionale al fine di valorizzare ogni singola linea di business rendendola comparabile agevolmente con i rispettivi peers specializzati.

Si informa, infine, che in ottemperanza agli obblighi previsti dalla disciplina di riferimento, il Gruppo, pubblica annualmente l'Informativa al Pubblico (c.d. Pillar III) riguardante l'adeguatezza patrimoniale, l'esposizione ai rischi e le caratteristiche generali dei sistemi preposti all'identificazione, misurazione e gestione degli stessi. L'informativa è pubblicata sul sito internet www.bancasistema.it nella sezione Investor Relations.

Ai fini della misurazione dei rischi di "primo pilastro", il Gruppo adotta le metodologie standard per il calcolo del requisito patrimoniale ai fini di Vigilanza Prudenziale. Per la valutazione dei rischi di "secondo pilastro" il Gruppo adotta, ove disponibili, le metodologie previste dalla normativa di Vigilanza o predisposte dalle associazioni di categoria. In mancanza di tali indicazioni vengono valutate anche le principali prassi di mercato per operatori di complessità ed operatività paragonabile a quella del Gruppo.

ALTRE INFORMAZIONI

ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

Nel corso del 2024 non sono state svolte attività di ricerca e di sviluppo.

OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Le operazioni poste in essere con parti correlate e soggetti connessi, incluso il relativo iter autorizzativo e informativo, sono disciplinate nella “Procedura in materia di operazioni con soggetti collegati” approvata dal Consiglio di Amministrazione e pubblicato sul sito internet della Capogruppo Banca Sistema S.p.A.

Le operazioni effettuate dalle società del Gruppo con parti correlate e soggetti connessi sono state poste in essere nell'interesse della Società anche nell'ambito dell'ordinaria operatività; tali operazioni sono state attuate a condizioni di mercato e comunque sulla base di reciproca convenienza economica e nel rispetto delle procedure.

OPERAZIONI ATIPICHE O INUSUALI

Nel corso del 2024 il Gruppo non ha effettuato operazioni atipiche o inusuali, così come definite nella Comunicazione Consob n. 6064293 del 28 luglio 2006.

FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL PERIODO

Con comunicazione del 5 luglio 2024, la Banca d'Italia ha sottoposto il Gruppo Banca Sistema ad accertamenti ispettivi ai sensi degli artt. 54 e 68 del Decreto Legislativo n. 385/93. Si dà atto che alla data di approvazione della presente semestrale l'attività ispettiva è ancora in corso.

Successivamente alla data di riferimento della presente Relazione non si sono verificati ulteriori eventi da menzionare che abbiano comportato effetti sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Banca e del Gruppo.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE E PRINCIPALI RISCHI E INCERTEZZE

In data 20 maggio 2024 è stato approvato il piano strategico 2024-2026 del Gruppo Banca Sistema, impostato su una visione strategica di rafforzamento del modello operativo e finanziario e della permanenza nel ruolo di player «multi-specialistico al quadrato» capace di posizionarsi come leader in nicchie di mercato ad elevata specializzazione ed alta redditività.

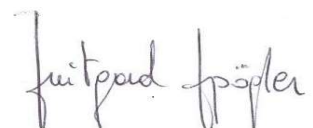
La divisione factoring è attesa confermare i recenti trend in termini di turnover con un contributo del factoring Superbonus presumibilmente in crescita nel secondo semestre rispetto alla prima parte dell'anno. La controllata Kruso Kapital finalizzerà l'acquisizione in Portogallo entro la fine dell'anno mentre la divisione Finanziamenti Retail (CQ) è attesa registrare un calo dello stock di impieghi per effetto del naturale decalage del legacy portfolio ed eventuali cessioni mirate del portafoglio crediti; dal punto di vista della redditività, ci si attende che la divisione Finanziamenti Retail registri una perdita nell'anno a causa della componente del legacy portfolio ancora elevata rispetto allo stock complessivo con un miglioramento atteso a partire dal 2025. Per quanto riguarda i trend operativi, l'aver anticipato il contributo al FITD dal quarto al secondo trimestre farà sì che non ci saranno ulteriori impatti di tale voce sull'esercizio in corso, con effetto positivo sui risultati del quarto trimestre. Infine, per quanto riguarda il costo del funding, ci si attende una sostanziale stabilità nella seconda metà dell'anno.

Milano, 31 luglio 2024

Per il Consiglio di Amministrazione

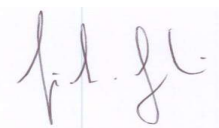
Il Presidente

Luitgard Spögler



L'Amministratore Delegato

Gianluca Garbi



BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2024

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(Importi espressi in migliaia di Euro)

| Voci dell'attivo | | 30.06.2024 | 31.12.2023 |
|----------------------|---|------------------|------------------|
| 10. | Cassa e disponibilità liquide | 269.439 | 250.496 |
| 30. | Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività compl | 1.099.796 | 576.002 |
| 40. | Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | 2.865.645 | 3.396.281 |
| | a) crediti verso banche | 821 | 926 |
| | b) crediti verso clientela | 2.864.824 | 3.395.355 |
| 50. | Derivati di copertura | - | - |
| 60. | Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura gene | 1.422 | 3.651 |
| 70. | Partecipazioni | 970 | 995 |
| 90. | Attività materiali | 40.008 | 40.659 |
| 100. | Attività immateriali | 35.800 | 35.449 |
| | di cui: | | |
| | avviamento | 33.526 | 33.526 |
| 110. | Attività fiscali | 27.863 | 25.211 |
| | a) correnti | 9.891 | 7.139 |
| | b) anticipate | 17.972 | 18.072 |
| 120. | Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione | 70 | 64 |
| 130. | Altre attività | 398.797 | 243.592 |
| Totale Attivo | | 4.739.810 | 4.572.400 |

| Voci del passivo e del patrimonio netto | | 30.06.2024 | 31.12.2023 |
|--|---|------------------|------------------|
| 10. | Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato | 4.171.659 | 4.042.105 |
| | a) debiti verso banche | 360.701 | 644.263 |
| | b) debiti verso la clientela | 3.702.260 | 3.232.767 |
| | c) titoli in circolazione | 108.698 | 165.075 |
| 40. | Derivati di copertura | 1.428 | 3.646 |
| 60. | Passività fiscali | 28.103 | 24.816 |
| | a) correnti | 611 | 456 |
| | b) differite | 27.492 | 24.360 |
| 70. | Passività associate ad attività in via di dismissione | 42 | 37 |
| 80. | Altre passività | 215.057 | 181.902 |
| 90. | Trattamento di fine rapporto del personale | 4.907 | 4.709 |
| 100. | Fondi per rischi e oneri: | 37.581 | 37.836 |
| | a) impegni e garanzie rilasciate | 65 | 59 |
| | c) altri fondi per rischi e oneri | 37.516 | 37.777 |
| 120. | Riserve da valutazione | (11.008) | (12.353) |
| 140. | Strumenti di capitale | 45.500 | 45.500 |
| 150. | Riserve | 177.613 | 168.667 |
| 160. | Sovrapprezzi di emissione | 39.100 | 39.100 |
| 170. | Capitale | 9.651 | 9.651 |
| 180. | Azioni proprie (-) | (102) | (355) |
| 190. | Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-) | 14.319 | 10.633 |
| 200. | Utile di periodo/esercizio | 5.960 | 16.506 |
| Totale del Passivo e del Patrimonio Netto | | 4.739.810 | 4.572.400 |

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(Importi espressi in migliaia di Euro)

| Voci | | 30.06.2024 | 30.06.2023 |
|-------------|---|-----------------|-----------------|
| 10. | Interessi attivi e proventi assimilati | 95.784 | 83.387 |
| | di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo | 88.893 | 78.374 |
| 20. | Interessi passivi e oneri assimilati | (74.760) | (47.544) |
| 30. | Margine di interesse | 21.024 | 35.843 |
| 40. | Commissioni attive | 26.737 | 16.863 |
| 50. | Commissioni passive | (10.795) | (6.784) |
| 60. | Commissioni nette | 15.942 | 10.079 |
| 70. | Dividendi e proventi simili | 227 | 227 |
| 80. | Risultato netto dell'attività di negoziazione | 12.442 | (34) |
| 90. | Risultato netto dell'attività di copertura | (6) | 30 |
| 100. | Utili (perdite) da cessione o riacquisto di: | 5.161 | 3.289 |
| | a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | 3.719 | 2.746 |
| | b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività co | 1.442 | 543 |
| 120. | Margine di intermediazione | 54.790 | 49.434 |
| 130. | Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di: | (3.866) | (2.837) |
| | a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | (3.722) | (2.837) |
| | b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività co | (144) | - |
| 140. | Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni | (2) | (1) |
| 150. | Risultato netto della gestione finanziaria | 50.922 | 46.596 |
| 190. | Spese amministrative | (33.356) | (32.427) |
| | a) spese per il personale | (16.396) | (14.738) |
| | b) altre spese amministrative | (16.960) | (17.689) |
| 200. | Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri | (1.391) | (2.197) |
| | a) impegni e garanzie rilasciate | (6) | (9) |
| | b) altri accantonamenti netti | (1.385) | (2.188) |
| 210. | Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali | (1.238) | (1.339) |
| 220. | Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali | (326) | (240) |
| 230. | Altri oneri/proventi di gestione | (4.026) | 1.232 |
| 240. | Costi operativi | (40.337) | (34.971) |
| 250. | Utili (Perdite) delle partecipazioni | (25) | (16) |
| 290. | Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte | 10.560 | 11.609 |
| 300. | Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente | (4.039) | (3.915) |
| 310. | Utile della operatività corrente al netto delle imposte | 6.521 | 7.694 |
| 320. | Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte | - | - |
| 330. | Utile di periodo | 6.521 | 7.694 |
| 340. | Risultato d'esercizio di pertinenza di terzi | (561) | (239) |
| 350. | Utile di periodo di pertinenza della capogruppo | 5.960 | 7.455 |

PROSPETTO DELLA REDDITIVITA' CONSOLIDATA COMPLESSIVA

(Importi espressi in migliaia di Euro)

| Voci | | 30.06.2024 | 30.06.2023 |
|------|--|--------------|---------------|
| 10. | Utile (perdita) di periodo | 5.960 | 7.455 |
| | Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto econc | - | - |
| 70. | Piani a benefici definiti | (94) | (85) |
| | Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico | - | - |
| 140. | Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | 1.439 | 3.361 |
| 170. | Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte | 1.345 | 3.276 |
| 180. | Redditività complessiva (Voce 10+170) | 7.305 | 10.731 |
| 190. | Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi | - | - |
| 200. | Redditività consolidata complessiva di pertinenza della Capogruppo | 7.305 | 10.731 |

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO AL 30/06/2024

Importi espressi in migliaia di Euro

| | Esistenze al 31.12.2023 | Modifica saldi apertura | Esistenze al 1.1.2024 | Allocazione risultato esercizio precedente | | Variazioni dell'esercizio | | | | | | | Patrimonio netto al 30.06.2024 | Patrimonio netto di Terzi al 30.06.2024 |
|-----------------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------|--|--------------------------------|---------------------------|---------------------------------|-------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|----------------------------|---------------------------------------|--------------------------------|---|
| | | | | Riserve | Dividendi e altre destinazioni | Variazioni di riserve | Operazioni sul patrimonio netto | | | | | Redditività complessiva al 30.06.2024 | | |
| | | | | | | | Emissione nuove azioni | Acquisto azioni proprie | Distribuzione straordinaria dividendi | Variazione strumenti di capitale | Derivati su proprie azioni | | | |
| Capitale: | | | | | | | | | | | | | | |
| a) azioni ordinarie | 9.651 | | 9.651 | | | | | | | | | | 9.651 | |
| b) altre azioni | | | | | | | | | | | | | | |
| Sovrapprezzi di emissione | 39.100 | | 39.100 | | | | | | | | | | 39.100 | |
| Riserve | 168.667 | | 168.667 | 11.282 | | (2.336) | | | | | | | 177.613 | |
| a) di utili | 167.361 | | 167.361 | 11.282 | | (2.378) | | | | | | | 176.265 | |
| b) altre | 1.306 | | 1.306 | | | 42 | | | | | | | 1.348 | |
| Riserve da valutazione | (12.353) | | (12.353) | | | | | | | | 1.345 | | (11.008) | |
| Strumenti di capitale | 45.500 | | 45.500 | | | | | | | | | | 45.500 | |
| Azioni proprie | (355) | | (355) | | | | | 253 | | | | | (102) | |
| Utile (Perdita) d'esercizio | 16.506 | | 16.506 | (11.282) | (5.224) | | | | | | 5.960 | | 5.960 | |
| Patrimonio netto del Gruppo | 266.716 | | 266.716 | (5.224) | (2.336) | 253 | | | | | 7.305 | | 266.714 | |
| Patrimonio netto di terzi | 10.633 | | 10.633 | | | | | | | | 3.686 | | 14.319 | |

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO AL 30/06/2023

Importi espressi in migliaia di Euro

| | Esistenze al 31.12.2022 | Modifica saldi apertura | Esistenze al 1.1.2023 | Allocazione risultato esercizio precedente | | Variazioni dell'esercizio | | | | | | | Patrimonio netto al 30.06.2023 | Patrimonio netto di Terzi al 30.06.2023 | | |
|-----------------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------|--|--------------------------------|---------------------------|---------------------------------|-------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|----------------------------|---------------------------------------|--------------------------------|---|---------------|---------------------------------------|
| | | | | Riserve | Dividendi e altre destinazioni | Variazioni di riserve | Operazioni sul patrimonio netto | | | | | Redditività complessiva al 30.06.2023 | | | | |
| | | | | | | | Emissione nuove azioni | Acquisto azioni proprie | Distribuzione straordinaria dividendi | Variazione strumenti di capitale | Derivati su proprie azioni | | | | Stock options | Variazioni interessenze partecipative |
| | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Capitale: | | | | | | | | | | | | | | | | |
| a) azioni ordinarie | 9.651 | | 9.651 | | | | | | | | | | | 9.651 | | |
| b) altre azioni | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Sovraprezzi di emissione | 39.100 | | 39.100 | | | | | | | | | | | 39.100 | | |
| Riserve | 155.037 | | 155.037 | 16.818 | | (1.817) | | | | | | | | 170.038 | | |
| a) di utili | 153.332 | | 153.332 | 16.818 | | (1.445) | | | | | | | | 168.705 | | |
| b) altre | 1.705 | | 1.705 | | | (372) | | | | | | | | 1.333 | | |
| Riserve da valutazione | (24.891) | | (24.891) | | | | | | | | | 3.276 | | (21.615) | | |
| Strumenti di capitale | 45.500 | | 45.500 | | | | | | | | | | | 45.500 | | |
| Azioni proprie | (559) | | (559) | | | | | 204 | | | | | | (355) | | |
| Utile (Perdita) d'esercizio | 22.034 | | 22.034 | (16.818) | (5.216) | | | | | | | 7.455 | | 7.455 | | |
| Patrimonio netto del Gruppo | 245.872 | | 245.872 | | (5.216) | (1.817) | | 204 | | | | 10.731 | | 249.774 | | |
| Patrimonio netto di terzi | 10.024 | | 10.024 | | | | | | | | | 255 | | 10.279 | | |

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO (METODO INDIRETTO)

Importi in migliaia di Euro

| Voci | Importo | |
|--|------------------|------------------|
| | 30.06.2024 | 30.06.2023 |
| A. ATTIVITA' OPERATIVA | | |
| 1. Gestione | 70.732 | 9.095 |
| Risultato del periodo (+/-) | 5.960 | 7.455 |
| Plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e sulle altre attività/passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico (-/+) | | |
| Plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+) | | |
| Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito (+/-) | 3.722 | 2.837 |
| Rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali ed immateriali (+/-) | 1.564 | 1.579 |
| Accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-) | 1.391 | 2.197 |
| Imposte, tasse e crediti d'imposta non liquidati (+/-) | 3.614 | (8.052) |
| Altri aggiustamenti (+/-) | 54.481 | 3.079 |
| 2. Liquidità generata / assorbita dalle attività finanziarie | (136.009) | (170.502) |
| Attività finanziarie detenute per la negoziazione | | |
| Attività finanziarie designate al fair value | | |
| Altre attività obbligatoriamente valutate al fair value | | |
| Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | (522.396) | (2.792) |
| Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | 534.365 | (176.878) |
| Altre attività | (147.978) | 9.168 |
| 3. Liquidità generata / assorbita dalle passività finanziarie | 84.732 | 211.718 |
| Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato | 61.263 | 203.423 |
| Passività finanziarie di negoziazione | | |
| Passività finanziarie designate al fair value | | |
| Altre passività | 23.469 | 8.295 |
| Liquidità netta generata / assorbita dall'attività operativa | 19.455 | 50.311 |
| B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO | | |
| 1. Liquidità generata da | - | - |
| Vendite di partecipazioni | | |
| Dividendi incassati su partecipazioni | | |
| Vendite di attività materiali | | |
| Vendite di attività immateriali | | |
| Vendite di rami d'azienda | | |
| 2. Liquidità assorbita da | (765) | (718) |
| Acquisti di partecipazioni | | |
| Acquisti di attività materiali | (104) | (124) |
| Acquisti di attività immateriali | (661) | (594) |
| Acquisti di rami d'azienda | | |
| Liquidità netta generata / assorbita dall'attività di investimento | (765) | (718) |
| C. ATTIVITA' DI PROVVISTA | | |
| Emissioni/acquisti di azioni proprie | 253 | 204 |
| Emissioni/acquisti di strumenti di capitale | | |
| Distribuzione dividendi e altre finalità | | (5.216) |
| Liquidità netta generata / assorbita dall'attività di provvista | 253 | (5.012) |
| LIQUIDITA' NETTA GENERATA / ASSORBITA NEL PERIODO | 18.943 | 44.581 |
| VOCI DI BILANCIO | | |
| Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio | 250.496 | 126.589 |
| Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio | 18.943 | 44.581 |
| Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi | | |
| Cassa e disponibilità liquide alla chiusura del periodo | 269.439 | 171.170 |

NOTE ILLUSTRATIVE

POLITICHE CONTABILI

DICHIARAZIONE DI CONFORMITÀ AI PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI

La redazione del presente bilancio consolidato semestrale abbreviato è avvenuta in applicazione del D. Lgs. 28 febbraio 2005 n. 38, secondo i principi contabili IAS/IFRS emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB) omologati ed in vigore al 30 giugno 2023, inclusi i documenti interpretativi denominati SIC e le interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), come stabilito dal Regolamento Comunitario n. 1606 del 19 luglio 2002.

Nella predisposizione del bilancio consolidato semestrale abbreviato sono state seguite le istruzioni in materia di bilancio emanate da Banca d'Italia con il Provvedimento del 22 dicembre 2005, la contestuale Circolare 262/05, i successivi aggiornamenti e le note di chiarimento, integrate dalle norme generali del Codice Civile e dalle altre norme legislative e regolamentari in materia.

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato è redatto in forma sintetica in conformità al principio contabile internazionale IAS 34, con specifico riferimento alle modalità di presentazione dell'informativa finanziaria, integrato dalle altre norme legislative e regolamentari in materia.

Gli specifici principi contabili adottati non sono stati modificati rispetto al bilancio al 31 dicembre 2023.

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato è sottoposto a revisione contabile limitata da parte della BDO Italia S.p.A..

Principi generali di redazione

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato deriva dall'applicazione dei principi contabili internazionali e dei criteri di valutazione adottati nell'ottica della continuità aziendale e in ossequio i principi competenza, rilevanza dell'informazione, nonché di prevalenza della sostanza economica sulla forma giuridica.

Nell'ambito della redazione del bilancio in conformità agli IAS/IFRS, la direzione aziendale deve formulare valutazioni, stime ed ipotesi che influenzano gli importi delle attività, delle passività, dei costi e dei ricavi rilevati nel periodo.

L'impiego di stime è parte essenziale della predisposizione del bilancio. In particolare, l'utilizzo maggiormente significativo di stime e assunzioni nel bilancio è riconducibile:

- alla valutazione dei crediti verso clientela: l'acquisizione di crediti non deteriorati vantati dalle aziende fornitrici di beni e servizi rappresenta la principale

attività della Banca. La valutazione dei suddetti crediti è un'attività di stima complessa caratterizzata da un alto grado di incertezza e soggettività. Per tale valutazione si utilizzano modelli che includono numerosi elementi quantitativi e qualitativi quali, tra gli altri, i dati storici relativi agli incassi, i flussi di cassa attesi e i relativi tempi attesi di recupero, l'esistenza di indicatori di possibili perdite di valore, la valutazione delle eventuali garanzie e l'impatto dei rischi connessi ai settori nei quali operano i clienti della Banca;

- alla valutazione degli interessi di mora e indennizzi risarcitori ex DLgs 9 ottobre 2002, n. 231 su crediti non deteriorati acquistati a titolo definitivo: la stima delle percentuali attese di recupero degli interessi di mora è un'attività complessa, caratterizzata da un altro grado di incertezza e di soggettività. Per determinare tali percentuali vengono utilizzati modelli di valutazione sviluppati internamente che tengono in considerazione numerosi elementi quantitativi e qualitativi;
- alla stima dell'eventuale impairment dell'avviamento e delle partecipazioni iscritte;
- alla quantificazione e stima effettuata per l'iscrizione nei fondi rischi e oneri delle passività il cui ammontare o scadenza sono incerti;
- alla recuperabilità della fiscalità differita attiva.

Si evidenzia come la rettifica di una stima possa avvenire a seguito dei mutamenti alle quali la stessa si era basata o in seguito a nuove informazioni o alla maggiore esperienza. L'eventuale mutamento delle stime è applicato prospetticamente e genera quindi impatto nel conto economico dell'esercizio in cui avviene il cambiamento.

Le politiche contabili adottate per la predisposizione del bilancio consolidato semestrale abbreviato, con riferimento ai criteri di classificazione, iscrizione, valutazione e cancellazione delle diverse poste dell'attivo e del passivo, così come per i principi di riconoscimento dei ricavi e dei costi, sono rimasti invariati rispetto a quelli adottati nei bilanci d'esercizio e consolidato al 31 dicembre 2023, ai quali si fa pertanto rinvio.

Area e metodi di consolidamento

Il bilancio consolidato include la capogruppo Banca Sistema S.p.A. e le società da questa direttamente o indi-rettamente controllate e collegate.

Nel prospetto che segue sono indicate le partecipazioni incluse nell'area di consolidamento.

| Denominazioni Imprese | Sede | Tipo di Rap- porto (1) | Rapporto di partecipazione | | Disponibilità voti % (2) |
|---|--------|---------------------------|----------------------------|---------|-----------------------------|
| | | | Impresa parte- cipante | Quota % | |
| Imprese | | | | | |
| Consolidate integralmente | | | | | |
| S.F. Trust Holdings Ltd | UK | 1 | Banca Sistema | 100% | 100% |
| Largo Augusto Servizi e Sviluppo S.r.l. | Italia | 1 | Banca Sistema | 100% | 100% |
| Kruso Kapital S.p.A. | Italia | 1 | Banca Sistema | 75% | 75% |
| Pronto Pegno Grecia | Grecia | 1 | Kruso Kapital | 75% | 75% |
| Art-Rite S.r.l. | Italia | 1 | Kruso Kapital | 75% | 75% |
| Consolidate con il metodo del patrimonio netto | | | | | |
| EBNSISTEMA Finance S.L. | Spagna | 7 | Banca Sistema | 50% | 50% |

Legenda:

(1) Tipo rapporto.

1. = maggioranza dei diritti di voto nell'assemblea ordinaria

2. = influenza dominante nell'assemblea ordinaria

3. = accordi con altri soci

4. = altre forme di controllo

5. = direzione unitaria ex art. 26, comma 1, del "decreto legislativo 87/92"

6. = direzione unitaria ex art. 26, comma 2, del "decreto legislativo 87/92"

7. = controllo congiunto (2) Disponibilità voti nell'assemblea ordinaria, distinguendo tra effettivi e potenziali

L'area di consolidamento include inoltre le seguenti società veicolo dedicate alle cartolarizzazioni i cui crediti non sono oggetto di derecognition ed il cui consolidamento avviene con il metodo integrale:

Quinto Sistema Sec. 2017 S.r.l.

Quinto Sistema Sec. 2019 S.r.l.

BS IVA SPV S.r.l.

Variazioni nel perimetro di consolidamento

Rispetto alla situazione al 31 dicembre 2023 il perimetro di consolidamento non si è modificato.

Metodo integrale

Le partecipazioni controllate sono consolidate con il metodo del consolidamento integrale. Il concetto di controllo va oltre la maggioranza della percentuale di interessenza nel capitale sociale della società partecipata e viene definito come il potere di

determinare le politiche gestionali e finanziarie della partecipata stessa al fine di ottenere i benefici delle sue attività.

Il consolidamento integrale prevede l'aggregazione "linea per linea" degli aggregati di stato patrimoniale e di conto economico delle situazioni contabili delle società controllate. A tal fine sono apportate le seguenti rettifiche:

(a) il valore contabile delle partecipazioni detenute dalla Capogruppo e la corrispondente parte del patrimonio netto sono eliminati;

(b) la quota di patrimonio netto e di utile o perdita d'esercizio è rilevata in voce propria.

Le risultanti delle rettifiche di cui sopra, se positive, sono rilevate - dopo l'eventuale imputazione a elementi dell'attivo o del passivo della controllata - come avviamento nella voce "130 Attività Immateriali" alla data di primo consolidamento. Le differenze risultanti, se negative, sono imputate al conto economico. I saldi e le operazioni infragruppo, compresi i ricavi, i costi e i dividendi, sono integralmente eliminati. I risultati economici di una controllata acquisita nel corso dell'esercizio sono inclusi nel bilancio consolidato a partire dalla data della sua acquisizione. Analogamente i risultati economici di una controllata ceduta sono inclusi nel bilancio consolidato fino alla data in cui il controllo è cessato. Le situazioni contabili utilizzate nella preparazione del bilancio consolidato sono redatte alla stessa data. Il bilancio consolidato è redatto utilizzando principi contabili uniformi per operazioni e fatti simili. Se una controllata utilizza principi contabili diversi da quelli adottati nel bilancio consolidato per operazioni e fatti simili in circostanze simili, sono apportate rettifiche alla sua situazione contabile ai fini del consolidamento. Informazioni dettagliate con riferimento all'Art. 89 della Direttiva 2013/36/UE del Parlamento europeo e del Consiglio (CRD IV), sono pubblicate al link www.bancasistema.it/pillar3.

Consolidamento con il metodo del patrimonio netto

Sono consolidate con il metodo sintetico del patrimonio netto le imprese collegate.

Il metodo del patrimonio netto prevede l'iscrizione iniziale della partecipazione al costo ed il suo successivo adeguamento di valore sulla base della quota di pertinenza del patrimonio netto della partecipata.

Le differenze tra il valore della partecipazione ed il patrimonio netto della partecipata di pertinenza sono incluse nel valore contabile della partecipata.

Nella valorizzazione della quota di pertinenza non vengono considerati eventuali diritti di voto potenziali.

La quota di pertinenza dei risultati d'esercizio della partecipata è rilevata in specifica voce del conto economico consolidato.

Se esistono evidenze che il valore di una partecipazione possa aver subito una riduzione, si procede alla stima del valore recuperabile della partecipazione stessa,

tenendo conto del valore attuale dei flussi finanziari futuri che la partecipazione potrà generare, incluso il valore di dismissione finale dell'investimento.

Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio semestrale consolidato abbreviato

Successivamente alla data di riferimento del bilancio consolidato semestrale abbreviato non si sono verificati ulteriori eventi da menzionare nelle Note illustrative che abbiano comportato effetti sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Banca e del Gruppo.

Parte relativa alle principali voci di bilancio

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato deriva dall'applicazione dei principi contabili internazionali e dei criteri di valutazione adottati nell'ottica della continuità aziendale e in ossequio i principi competenza, rilevanza dell'informazione, nonché di prevalenza della sostanza economica sulla forma giuridica.

Nell'ambito della redazione del bilancio in conformità agli IAS/IFRS, la direzione aziendale deve formulare valutazioni, stime ed ipotesi che influenzano gli importi delle attività, delle passività, dei costi e dei ricavi rilevati nel periodo.

Altri aspetti

Il Bilancio consolidato semestrale abbreviato è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione del 31 luglio 2024, che ne ha autorizzato la diffusione pubblica, anche ai sensi dello IAS 10.

A.3 – INFORMATIVA SUI TRASFERIMENTI TRA PORTAFOGLI DI ATTIVITA' FINANZIARIE

A.3.1 Attività finanziarie riclassificate: cambiamento di modello di business, valore contabile e interessi attivi

Non sono stati effettuati trasferimenti di strumenti finanziari tra portafogli.

A.3.2 Attività finanziarie riclassificate: cambiamento di modello di business, fair value e effetti sulla redditività complessiva

Non sono state riclassificate attività finanziarie.

A.3.3 Attività finanziarie riclassificate: cambiamento di modello di business e tasso di interesse effettivo

Non sono state trasferite attività finanziarie detenute per la negoziazione.

A.4 – INFORMATIVA SUL FAIR VALUE

Informativa di natura qualitativa

A.4.1 Livelli di fair value 2 e 3: tecniche di valutazione e input utilizzati

Si rimanda a quanto già riportato nelle politiche contabili al 31 dicembre 2023.

A.4.2 Processi e sensibilità delle valutazioni

Il valore di Bilancio per le attività e passività finanziarie con scadenza entro l'anno è stato assunto quale ragionevole approssimazione del fair value, mentre per quelle superiori l'anno il fair value è calcolato tenendo conto sia del rischio tasso di interesse che del rischio di credito.

A.4.3 Gerarchia del fair value

Ai fini della predisposizione del bilancio la gerarchia del fair value utilizzata è la seguente:

Livello 1- Effective market quotes

La valutazione è il prezzo di mercato dello stesso strumento finanziario oggetto di valutazione, ottenuto sulla base di quotazioni espresse da un mercato attivo.

Livello 2 - Comparable Approach

Livello 3 - Mark-to-Model Approach

A.4.4 Altre informazioni

La voce non è applicabile per il Gruppo.

TABELLE DI DETTAGLIO

ATTIVO

Cassa e disponibilità liquide – Voce 10

1.1 Cassa e disponibilità liquide: composizione

| | 30.06.2024 | 31.12.2023 |
|---|----------------|----------------|
| a) Cassa | 1.460 | 1.586 |
| b) Conti correnti e depositi a vista presso Banche Centrali | 219.834 | 199.773 |
| c) Conti correnti e depositi presso banche | 48.145 | 49.137 |
| Totale | 269.439 | 250.496 |

Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva - Voce 30

3.1 Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva: composizione merceologica

| Voci/Valori | 30.06.2024 | | | 31.12.2023 | | |
|------------------------------|------------------|----|--------------|----------------|----|--------------|
| | L1 | L2 | L3 | L1 | L2 | L3 |
| 1. Titoli di debito | 1.094.578 | | | 570.729 | | |
| 1.1 Titoli strutturati | | | | | | |
| 1.2 Altri titoli di debito | 1.094.578 | | | 570.729 | | |
| 2. Titoli di capitale | 218 | | 5.000 | 273 | | 5.000 |
| 3. Finanziamenti | | | | | | |
| Totale | 1.094.796 | | 5.000 | 571.002 | | 5.000 |

Legenda:

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato - Voce 40

4.1 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei crediti verso banche

| Tipologia operazioni/Valori | 30.06.2024 | | | | | | 31.12.2023 | | | | | |
|---|------------------------|--------------|--|------------|----|------------|------------------------|--------------|--|------------|----|------------|
| | Valore di bilancio | | | Fair value | | | Valore di bilancio | | | Fair value | | |
| | Primo e secondo stadio | Terzo stadio | di cui: impaired acquisite o originate | L1 | L2 | L3 | Primo e secondo stadio | Terzo stadio | di cui: impaired acquisite o originate | L1 | L2 | L3 |
| A. Crediti verso Banche Centrali | 4 | | | | | 4 | 4 | | | | | 4 |
| 1. Depositi a scadenza | | | | X | X | X | | | | X | X | X |
| 2. Riserva obbligatoria | | | | X | X | X | | | | X | X | X |
| 3. Pronti contro termine | | | | X | X | X | | | | X | X | X |
| 4. Altri | 4 | | | X | X | X | 4 | | | X | X | X |
| B. Crediti verso banche | 815 | 2 | | | | 718 | 921 | 1 | | | | 791 |
| 1. Finanziamenti | 815 | 2 | | | | 718 | 921 | 1 | | | | 791 |
| 1.1 Conti correnti e depositi a vista | | | | X | X | X | | | | X | X | X |
| 1.2. Depositi a scadenza | | | | X | X | X | | | | X | X | X |
| 1.3. Altri finanziamenti: | 815 | 2 | | X | X | X | 921 | 1 | | X | X | X |
| - Pronti contro termine attivi | | | | X | X | X | | | | X | X | X |
| - Finanziamenti per leasing | | | | X | X | X | | | | X | X | X |
| - Altri | 815 | 2 | | X | X | X | 921 | 1 | | X | X | X |
| 2. Titoli di debito | | | | | | | | | | | | |
| 2.1 Titoli strutturati | | | | | | | | | | | | |
| 2.2 Altri titoli di debito | | | | | | | | | | | | |
| Totale | 819 | 2 | | | | 722 | 925 | 1 | | | | 795 |

Legenda:

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

4.2 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei crediti verso clientela

| Tipologia operazioni/Valori | 30.06.2024 | | | | | | 31.12.2023 | | | | | |
|---|------------------------|----------------|--------------------------------|---------------|----------------|------------------|------------------------|----------------|--------------------------------|---------------|--------------|------------------|
| | Valore di bilancio | | | Fair value | | | Valore di bilancio | | | Fair value | | |
| | Primo e secondo stadio | Terzo stadio | Impaired acquisite o originate | L1 | L2 | L3 | Primo e secondo stadio | Terzo stadio | Impaired acquisite o originate | L1 | L2 | L3 |
| Finanziamenti | 2.547.594 | 252.515 | 3.633 | | | 2.814.631 | 3.102.497 | 231.665 | 87 | | | 3.454.340 |
| 1.1. Conti correnti | 376 | 17 | | X | X | X | 551 | 45 | | X | X | X |
| 1.2. Pronti contro termine attivi | | | | X | X | X | | | | X | X | X |
| 1.3. Mutui | 239.015 | 15.808 | | X | X | X | 263.917 | 23.349 | | X | X | X |
| 1.4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto | 730.814 | 11.655 | | X | X | X | 767.070 | 13.714 | | X | X | X |
| 1.5. Finanziamenti per leasing | | | | X | X | X | | | | X | X | X |
| 1.6. Factoring | 1.022.604 | 191.939 | 3.633 | X | X | X | 1.618.021 | 180.916 | 87 | X | X | X |
| 1.7. Altri finanziamenti | 554.785 | 33.096 | | X | X | X | 452.938 | 13.641 | | X | X | X |
| Titoli di debito | 61.082 | | | 55.481 | 103.475 | | 61.105 | | | 55.705 | 1.608 | |
| 1.1. Titoli strutturati | | | | | | | | | | | | |
| 1.2. Altri titoli di debito | 61.082 | | | 55.481 | 103.475 | | 61.105 | | | 55.705 | 1.608 | |
| Totale | 2.608.676 | 252.515 | 3.633 | 55.481 | 103.475 | 2.814.631 | 3.163.602 | 231.665 | 87 | 55.705 | 1.608 | 3.454.340 |

Legenda:

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composiz. per debitori/emittenti dei crediti verso clientela

| Tipologia operazioni/Valori | 30.06.2024 | | | 31.12.2023 | | |
|----------------------------------|------------------------|----------------|--------------------------------|------------------------|----------------|--------------------------------|
| | Primo e secondo stadio | Terzo stadio | Impaired acquisite o originate | Primo e secondo stadio | Terzo stadio | Impaired acquisite o originate |
| 1. Titoli di debito | 61.083 | | | 61.105 | | |
| a) Amministrazioni pubbliche | 61.083 | | | 61.105 | | |
| b) Altre società finanziarie | | | | | | |
| di cui: imprese di assicurazione | | | | | | |
| c) Società non finanziarie | | | | | | |
| 2. Finanziamenti verso: | 2.547.593 | 252.515 | 3.633 | 3.102.497 | 231.666 | 87 |
| a) Amministrazioni pubbliche | 991.254 | 186.992 | 3.633 | 1.608.826 | 161.822 | 87 |
| b) Altre società finanziarie | 37.013 | 20 | | 9.947 | 2.083 | |
| di cui: imprese di assicurazione | 2.695 | 19 | | 105 | 2.082 | |
| c) Società non finanziarie | 624.167 | 52.711 | | 564.922 | 52.255 | |
| d) Famiglie | 895.159 | 12.792 | | 918.802 | 15.506 | |
| Totale | 2.608.676 | 252.515 | 3.633 | 3.163.602 | 231.666 | 87 |

Legenda:

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

4.4 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: valore lordo e rettifiche di valore complessive

| | Valore lordo | | | | | Rettifiche di valore complessive | | | | Write-off parziali complessivi (*) |
|-------------------|---|-----------|----------------|--------------|--------------------------------|----------------------------------|----------------|--------------|--------------------------------|------------------------------------|
| | Primo stadio | | Secondo stadio | Terzo stadio | Impaired acquisite o originate | Primo stadio | Secondo stadio | Terzo stadio | Impaired acquisite o originate | |
| | di cui strumenti con basso rischio di credito | | | | | | | | | |
| Titoli di debito | 61.102 | | | | | 19 | | | | |
| Finanziamenti | 2.474.291 | | 80.415 | 313.530 | 3.640 | 5.769 | 525 | 61.013 | | |
| Totale 30.06.2024 | 2.535.393 | | 80.415 | 313.530 | 3.640 | 5.788 | 525 | 61.013 | - - | |
| Totale 31.12.2023 | 3.079.897 | 1.586.597 | 90.908 | 297.027 | 88 | 5.584 | 695 | 65.360 | | |

Adeguamento di valore delle attività coperte - Voce 60

6.1 Adeguamento di valore delle attività coperte: composizione per portafogli coperti

| | 30.06.2024 | 31.12.2023 |
|--|--------------|--------------|
| 1. Adeguamento positivo | 1.422 | 3.651 |
| 1.1 di specifici portafogli: | 1.422 | 3.651 |
| a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | 1.422 | 3.651 |
| b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | | |
| 1.2 complessivo | | |
| 2. Adeguamento negativo | | |
| 2.1 di specifici portafogli: | | |
| a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | | |
| b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | | |
| 2.2 complessivo | | |
| Totale | 1.422 | 3.651 |

Partecipazioni - Voce 70

7.1 Partecipazioni: informazioni sui rapporti partecipativi

| Denominazioni | Sede | Quota di partecipazione % | Disponibilità voti % |
|--|--------|------------------------------|----------------------------|
| A. Imprese controllate in via esclusiva | | | |
| S.F. Trust Holdings Ltd | Londra | 100% | 100% |
| Largo Augusto Servizi e Sviluppo S.r.l. | Milano | 100% | 100% |
| Kruso Kapital S.p.A. | Milano | 75% | 75% |
| ProntoPegno Grecia | Atene | 75% | 75% |
| Art-Rite S.r.l. | Milano | 75% | 75% |
| B. Joint ventures | | | |
| EBNSistema Finance SI | Madrid | 50% | 50% |

Sezione 9 – Attività materiali - Voce 90

9.1 Attività materiali ad uso funzionale: composizione delle attività valutate al costo

| Attività/Valori | 30.06.2024 | 31.12.2023 |
|---|---------------|---------------|
| 1 Attività di proprietà | 35.655 | 36.156 |
| a) terreni | 10.897 | 10.897 |
| b) fabbricati | 23.302 | 23.707 |
| c) mobili | 490 | 515 |
| d) impianti elettronici | 966 | 1.037 |
| e) altre | - | - |
| 2 Diritti d'uso acquisiti con il leasing finanziario | 4.353 | 4.503 |
| a) terreni | - | - |
| b) fabbricati | 3.550 | 3.926 |
| c) mobili | - | - |
| d) impianti elettronici | - | - |
| e) altre | 803 | 577 |
| Totale | 40.008 | 40.659 |
| di cui: ottenute tramite l'escussione delle garanzie ricevute | - | - |

Le attività materiali sono iscritte in bilancio secondo il criterio generale del costo di acquisizione, comprensivo degli oneri accessori e degli eventuali altri oneri sostenuti per porre i beni nelle condizioni di utilità per l'impresa, oltre a costi indiretti per la quota ragionevolmente imputabile al bene e si riferiscono ai costi sostenuti, alla data di chiusura dell'esercizio.

Percentuali d'ammortamento:

- Mobili da ufficio: 12%
- Arredamenti: 15%
- Macchine elettroniche ed attrezzature varie: 20%
- Beni inferiori ai 516 euro: 100%

Attività immateriali - Voce 100

10.1 Attività immateriali: composizione per tipologia di attività

| Attività/Valori | 30.06.2024 | | 31.12.2023 | |
|---|--------------------|----------------------|--------------------|----------------------|
| | Durata definita | Durata indefinita | Durata definita | Durata indefinita |
| A.1 Avviamento | | 33.526 | x | 33.526 |
| A.2 Altre attività immateriali | 2.274 | | 1.924 | |
| di cui software | 378 | | 440 | |
| A.2.1 Attività valutate al costo: | 2.274 | | 1.924 | |
| a) Attività immateriali generate internamente | 144 | | 150 | |
| b) Altre attività | 2.130 | | 1.774 | |
| A.2.2 Attività valutate al fair value: | | | | |
| a) Attività immateriali generate internamente | | | | |
| b) Altre attività | | | | |
| Totale | 2.274 | 33.526 | 1.924 | 33.526 |

Altre attività – Voce 130

13.1 Altre attività: composizione

| | 30.06.2024 | 31.12.2023 |
|--|----------------|----------------|
| Crediti d'imposta Ecobonus 110% | 351.344 | 216.765 |
| Acconti fiscali | 8.571 | 7.352 |
| Partite in corso di lavorazione | 23.781 | 5.127 |
| Risconti attivi non riconducibili a voce propria | 8.556 | 7.785 |
| Crediti commerciali | 1.245 | 1.450 |
| Acconti e anticipi verso terzi | 1.484 | 1.335 |
| Altre | 1.269 | 903 |
| Migliorie su beni di terzi | 2.357 | 2.689 |
| Depositi cauzionali | 190 | 187 |
| Totale | 398.797 | 243.593 |

PASSIVO

Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato - Voce 10

1.1 Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei debiti verso banche

| | 30.06.2024 | | | | 31.12.2023 | | | |
|---|-----------------|------------|----------|----------------|-----------------|------------|----------|----------------|
| | Valore bilancio | Fair value | | | Valore bilancio | Fair value | | |
| | | L1 | L2 | L3 | | L1 | L2 | L3 |
| 1. Debiti verso banche centrali | 317.274 | X | X | X | 556.012 | X | X | X |
| 2. Debiti verso banche | 43.427 | X | X | X | 88.251 | X | X | X |
| 2.1 Conti correnti e depositi a vista | 198 | X | X | X | 1.476 | X | X | X |
| 2.2 Depositi a scadenza | 40.000 | X | X | X | 78.342 | X | X | X |
| 2.3 Finanziamenti | 3.229 | X | X | X | 8.433 | X | X | X |
| 2.3.1 Pronti contro termine passivi | | X | X | X | | X | X | X |
| 2.3.2 Altri | 3.229 | X | X | X | 8.433 | X | X | X |
| 2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali | | X | X | X | | X | X | X |
| 2.5 Debiti per leasing | | X | X | X | | X | X | X |
| 2.6 Altri debiti | | X | X | X | | X | X | X |
| Totale | 360.701 | | | 360.701 | 644.263 | | | 644.263 |

Legenda:

VB= Valore di Bilancio

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei debiti verso clientela

| Tipologia operazioni/Valori | 30.06.2024 | | | | 31.12.2023 | | | |
|--|------------------|------------|----|------------------|------------------|------------|----|------------------|
| | Valore bilancio | Fair value | | | Valore bilancio | Fair value | | |
| | | L1 | L2 | L3 | | L1 | L2 | L3 |
| 1. Conti correnti e depositi a vista | 264.550 | X | X | X | 704.579 | X | X | X |
| 2. Depositi a scadenza | 2.704.894 | X | X | X | 2.401.941 | X | X | X |
| 3. Finanziamenti | 725.831 | X | X | X | 120.625 | X | X | X |
| 3.1 Pronti contro termine passivi | 622.820 | X | X | X | | X | X | X |
| 3.2 Altri | 103.011 | X | X | X | 120.625 | X | X | X |
| 4. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali | | X | X | X | | X | X | X |
| 5. Debiti per leasing | | X | X | X | | X | X | X |
| 6. Altri debiti | 6.985 | X | X | X | 5.622 | X | X | X |
| Totale | 3.702.260 | | | 3.702.260 | 3.232.767 | | | 3.232.767 |

Sezione 8 - Altre passività - Voce 80

8.1 Altre passività: composizione

| | 30.06.2024 | 31.12.2023 |
|---|----------------|----------------|
| Pagamenti ricevuti in fase di riconciliazione | 132.282 | 110.578 |
| Ratei passivi | 14.828 | 20.272 |
| Partite in corso di lavorazione | 46.837 | 25.497 |
| Debiti commerciali | 7.047 | 8.654 |
| Debiti tributari verso Erario e altri enti impositori | 7.944 | 10.893 |
| Debiti per leasing finanziario | 3.975 | 4.117 |
| Debiti verso dipendenti | 1.550 | 821 |
| Riversamenti previdenziali | 594 | 1.070 |
| Totale | 215.057 | 181.902 |

Sezione 9 – Trattamento di fine rapporto del personale - Voce 90

9.1 Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue

| | 30.06.2024 | 31.12.2023 |
|--|--------------|--------------|
| A. Esistenze iniziali | 4.709 | 4.107 |
| B. Aumenti | 624 | 1.016 |
| B.1 Accantonamento dell'esercizio | 616 | 786 |
| B.2 Altre variazioni | 8 | 230 |
| B.3 Operazioni di aggregazione aziendale | | |
| C. Diminuzioni | 426 | 414 |
| C.1 Liquidazioni effettuate | 198 | 224 |
| C.2 Altre variazioni | 228 | 190 |
| D. Rimanenze finali | 4.907 | 4.709 |

Le valutazioni tecniche sono state effettuate sulla base delle ipotesi descritte dalla seguente tabella:

| | |
|--|-------|
| Tasso annuo di attualizzazione | 3,57% |
| Tasso annuo di inflazione | 2,00% |
| Tasso annuo incremento TFR | 3,00% |
| Tasso annuo incremento salariale reale | 3,17% |

Fondi per rischi e oneri - Voce 100

Fondi per rischi e oneri: composizione

| Voci/Valori | 30.06.2024 | 31.12.2023 |
|--|---------------|---------------|
| 1. Fondi per rischio di credito relativo a impegni e garanzie finanziarie rilasciate | 65 | 59 |
| 2. Fondi su altri impegni e altre garanzie rilasciate | | |
| 3. Fondi di quiescenza aziendali | | |
| 4. Altri fondi per rischi ed oneri | 37.515 | 37.777 |
| 4.1 controversie legali e fiscali | 17.289 | 15.718 |
| 4.2 oneri per il personale | 4.915 | 5.475 |
| 4.3 altri | 15.311 | 16.584 |
| Totale | 37.580 | 37.836 |

Fondi per rischi e oneri: variazioni annue

| | Fondi su altri impegni e altre garanzie rilasciate | Fondi di quiescenza | Altri fondi per rischi ed oneri | Totale |
|---|---|------------------------|---------------------------------------|---------------|
| A. Esistenze iniziali | 59 | - | 37.777 | 37.836 |
| B. Aumenti | 6 | - | 5.066 | 5.072 |
| B.1 Accantonamento dell'esercizio | | | 4.761 | 4.761 |
| B.2 Variazioni dovute al passare del tempo | | | | - |
| B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto | | | | - |
| B.4 Altre variazioni | 6 | | 305 | 311 |
| C. Diminuzioni | - | - | 5.328 | 5.328 |
| C.1 Utilizzo nell'esercizio | - | - | 4.822 | 4.822 |
| C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto | - | - | - | - |
| C.3 Altre variazioni | - | - | 506 | 506 |
| D. Rimanenze finali | 65 | - | 37.515 | 37.580 |

Patrimonio del gruppo - Voci 120, 130, 140, 150, 160, 170 e 180

“Capitale” e “Azioni Proprie”: composizione

Il capitale sociale di Banca Sistema risulta costituito da n. 80.421.052 azioni ordinarie per un importo complessivo versato di Euro 9.650.526,24. Tutte le azioni in circolazione hanno godimento regolare 1 gennaio.

Per quanto riguarda l'evidenza degli azionisti titolari di quote superiori al 5%, soglia oltre la quale la normativa italiana (art.120 TUF) prevede l'obbligo di comunicazione alla società partecipata ed alla Consob, si rimanda a quanto riportato nella Relazione sulla Gestione al paragrafo INFORMAZIONI RELATIVE AL CAPITALE E AL TITOLO AZIONARIO.

Di seguito si riporta la composizione del patrimonio netto del Gruppo:

| Voci/Valori | Importo | Importo |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| | 30.06.2024 | 31.12.2023 |
| 1. Capitale | 9.651 | 9.651 |
| 2. Sovrapprezzi di emissione | 39.100 | 39.100 |
| 3. Riserve | 177.613 | 168.667 |
| 4. Strumenti di capitale | 45.500 | 45.500 |
| 5. (Azioni proprie) | (102) | (355) |
| 6. Riserve da valutazione | (11.008) | (12.353) |
| 7. Patrimonio di pertinenza di terzi | 14.319 | 10.633 |
| 8. Utile | 5.960 | 16.506 |
| Totale | 281.033 | 277.349 |

Patrimonio di pertinenza di terzi - Voce 190

Dettaglio della voce 210 "patrimonio di pertinenza di terzi"

| | 30.06.2024 | 31.12.2023 |
|---|---------------|---------------|
| Partecipazioni in società consolidate con interessenze di terzi significative | | |
| 1. Kruso Kapital S.p.A. | 14.312 | 10.901 |
| 2. ProntoPegno Grecia | (19) | (254) |
| 3. Art-Rite S.r.l. | (5) | (45) |
| 4. Quinto Sistema 2019 S.r.l. | 12 | 12 |
| 5. Quinto Sistema 2017 S.r.l. | 9 | 9 |
| 6. BS IVA S.r.l. | 10 | 10 |
| Totale | 14.319 | 10.633 |

CONTO ECONOMICO

Gli interessi - Voci 10 e 20

Interessi attivi e proventi assimilati: composizione

| Voci/Forme tecniche | Titoli di debito | Finanziamenti | Altre operazioni | 30.06.2024 | 30.06.2023 |
|--|------------------|---------------|------------------|---------------|---------------|
| 1. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico: | 179 | | | 179 | 122 |
| 1.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 179 | | | 179 | 122 |
| 1.2 Attività finanziarie designate al fair value | | | | - | |
| 1.3 Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value | | | | - | |
| 2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | 6.801 | | X | 6.801 | 962 |
| 3. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: | 2.165 | 85.037 | | 87.202 | 81.064 |
| 3.1 Crediti verso banche | | 6.024 | X | 6.024 | 1.257 |
| 3.2 Crediti verso clientela | 2.165 | 79.013 | X | 81.178 | 79.807 |
| 4. Derivati di copertura | X | X | 454 | 454 | |
| 5. Altre attività | X | X | 1.148 | 1.148 | 1.239 |
| 6. Passività finanziarie | X | X | X | | |
| Totale | 9.145 | 85.037 | 1.602 | 95.784 | 83.387 |
| di cui: interessi attivi su attività impaired | | | | | |
| di cui: interessi attivi su leasing finanziario | X | | X | | |

Interessi passivi e oneri assimilati: composizione

| Voci/Forme tecniche | Debiti | Titoli | Altre operazioni | 30.06.2024 | 30.06.2023 |
|--|---------------|--------------|------------------|---------------|---------------|
| 1. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato | 71.301 | 3.459 | | 74.760 | 47.388 |
| 1.1 Debiti verso banche centrali | 8.808 | X | | 8.808 | 7.506 |
| 1.2 Debiti verso banche | 958 | X | | 958 | 3.869 |
| 1.3 Debiti verso clientela | 61.535 | X | | 61.535 | 32.585 |
| 1.4 Titoli in circolazione | X | 3.459 | | 3.459 | 3.428 |
| 2. Passività finanziarie di negoziazione | | | | | |
| 3. Passività finanziarie designate al fair value | | | | | |
| 4. Altre passività e fondi | X | X | | | |
| 5. Derivati di copertura | X | X | | | 156 |
| 6. Attività finanziarie | X | X | X | | |
| Totale | 71.301 | 3.459 | | 74.760 | 47.544 |
| di cui: interessi passivi relativi ai debiti per leasing | | X | X | | |

Commissioni – Voci 40 e 50

Commissioni attive: composizione

| Tipologia servizi/Valori | 30.06.2024 | 30.06.2023 |
|--|---------------|---------------|
| a) Strumenti finanziari | 71 | 80 |
| 1. Collocamento titoli | 37 | 55 |
| 1.1 Con assunzione a fermo e/o sulla base di un impegno irrevocabile | 37 | 55 |
| 1.2 Senza impegno irrevocabile | | |
| 2. Attività di ricezione e trasmissione di ordini e esecuzione di ordini per conto dei clienti | 29 | 19 |
| 2.1 Ricezione e trasmissione di ordini di uno o più strumenti finanziari | 29 | 19 |
| 2.2 Esecuzione di ordini per conto dei clienti | | |
| 3. Altre commissioni connesse con attività legate a strumenti finanziari | 5 | 6 |
| di cui: negoziazione per conto proprio | | |
| di cui: gestione di portafogli individuali | 5 | 6 |
| b) Corporate Finance | | |
| c) Attività di consulenza in materia di investimenti | | |
| d) Compensazione e regolamento | | |
| e) Custodia e amministrazione | | |
| f) Servizi amministrativi centrali per gestioni di portafogli collettive | | |
| g) Attività fiduciaria | | |
| h) Servizi di pagamento | 36 | 70 |
| 1. Conti correnti | 1 | 35 |
| 2. Carte di credito | | |
| 3. Carte di debito ed altre carte di pagamento | 14 | 13 |
| 4. Bonifici e altri ordini di pagamento | | |
| 5. Altre commissioni legate ai servizi di pagamento | 21 | 22 |
| i) Distribuzione di servizi di terzi | 794 | 434 |
| 2. Prodotti assicurativi | 1 | 5 |
| 3. Altri prodotti | 793 | 429 |
| k) Attività di servicing per operazioni di cartolarizzazione | 167 | |
| l) Impegni a erogare fondi | | |
| m) Garanzie finanziarie rilasciate | 57 | 51 |
| n) Operazioni di finanziamento | 19.474 | 11.545 |
| o) Negoziazione di valute | | |
| p) Merci | | |
| q) Altre commissioni attive | 6.138 | 4.683 |
| Totale | 26.737 | 16.863 |

Commissioni passive: composizione

| Servizi/Valori | 30.06.2024 | 30.06.2023 |
|--|---------------|--------------|
| a) Strumenti finanziari | 35 | 41 |
| di cui: negoziazione di strumenti finanziari | 35 | 41 |
| di cui: collocamento di strumenti finanziari | | |
| di cui: gestione di portafogli individuali | | |
| - Proprie | | |
| - Delegate a terzi | | |
| b) Compensazione e regolamento | 37 | 26 |
| c) Custodia e amministrazione | | |
| d) Servizi di incasso e pagamento | 181 | 170 |
| di cui: carte di credito, carte di debito e altre carte di pagamento | | |
| e) Attività di servicing per operazioni di cartolarizzazione | | |
| f) Impegni a ricevere fondi | | |
| g) Garanzie finanziarie ricevute | 958 | 682 |
| di cui: derivati su crediti | | |
| h) Offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi | 9.570 | 5.856 |
| i) Negoziazione di valute | | |
| j) Altre commissioni passive | 14 | 9 |
| Totale | 10.795 | 6.784 |

Dividendi e proventi simili - Voce 70*Dividendi e proventi simili: composizione*

| Voci/Proventi | 30.06.2024 | | 30.06.2023 | |
|--|------------|-----------------|------------|-----------------|
| | Dividendi | Proventi simili | Dividendi | Proventi simili |
| A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | | | | |
| B. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value | | | | |
| C. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | 227 | | 227 | |
| D. Partecipazioni | | | | |
| Totale | 227 | | 227 | |

Risultato netto dell'attività di negoziazione – Voce 80

Risultato netto dell'attività di negoziazione: composizione

| Operazioni / Componenti reddituali | Plusvalenze (A) | Uti da negoziazioni (B) | Minusvalenze (C) | Perdite da negoziazioni (D) | Risultato netto [(A+B) - (C+D)] |
|--|-----------------|-------------------------|------------------|-----------------------------|---------------------------------|
| 1. Attività finanziarie di negoziazione | 12.220 | 951 | | (754) | 12.417 |
| 1.1 Titoli di debito | | 951 | | | 951 |
| 1.2 Titoli di capitale | | | | | |
| 1.3 Quote di O.I.C.R. | | | | | |
| 1.4 Finanziamenti | | | | | |
| 1.5 Altre | 12.220 | | | (754) | 11.466 |
| 2. Passività finanziarie di negoziazione | | | | | |
| 2.1 Titoli di debito | | | | | |
| 2.2 Debiti | | | | | |
| 2.3 Altre | | | | | |
| 3. Altre attività e passività finanziarie: differenze di cambio | X | X | X | X | 25 |
| 4. Strumenti derivati | | | | | |
| 4.1 Derivati finanziari: | | | | | |
| - Su titoli di debito e tassi di interesse | | | | | |
| - Su titoli di capitale e indici azionari | | | | | |
| - Su valute e oro | X | X | X | X | |
| - Altri | | | | | |
| 4.2 Derivati su crediti | | | | | |
| di cui: coperture naturali connesse con la fair value option | X | X | X | X | |
| Totale | 12.220 | 951 | | (754) | 12.442 |

Risultato netto dell'attività di copertura – Voce 90

Risultato netto dell'attività di copertura: composizione

| Componenti reddituali/Valori | | 30.06.2024 | 30.06.2023 |
|---|---|----------------|--------------|
| A. | Proventi relativi a: | | |
| A.1 | Derivati di copertura del fair value | 1.428 | 415 |
| A.2 | Attività finanziarie coperte (fair value) | | |
| A.3 | Passività finanziarie coperte (fair value) | | |
| A.4 | Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari | | |
| A.5 | Attività e passività in valuta | | |
| Totale proventi dell'attività di copertura (A) | | 1.428 | 415 |
| B. | Oneri relativi a: | | |
| B.1 | Derivati di copertura del fair value | | |
| B.2 | Attività finanziarie coperte (fair value) | (1.422) | (385) |
| B.3 | Passività finanziarie coperte (fair value) | | |
| B.4 | Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari | | |
| B.5 | Attività e passività in valuta | | |
| Totale oneri dell'attività di copertura (B) | | (1.422) | (385) |
| C. | Risultato netto dell'attività di copertura (A - B) | 6 | 30 |
| di cui: risultato delle coperture su posizioni nette | | | |

Utili (Perdite) da cessione/riacquisto – Voce 100

Utili (Perdite) da cessione/riacquisto: composizione

| Voci/Componenti reddituali | 30.06.2024 | | | 30.06.2023 | | |
|--|--------------|---------|-----------------|--------------|---------|-----------------|
| | Utili | Perdite | Risultato netto | Utili | Perdite | Risultato netto |
| A. Attività finanziarie | | | | | | |
| 1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: | 3.719 | | 3.719 | 2.746 | | 2.746 |
| 1.1 Crediti verso banche | | | - | | | |
| 1.2 Crediti verso clientela | 3.719 | | 3.719 | 2.746 | | 2.746 |
| 2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | 1.441 | | 1.441 | 543 | | 543 |
| 2.1 Titoli di debito | 1.441 | | 1.441 | 543 | | 543 |
| 2.4 Finanziamenti | | | - | | | |
| Totale attività (A) | 5.160 | | 5.160 | 3.289 | | 3.289 |
| B. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato | | | | | | |
| 1. Debiti verso banche | | | | | | |
| 2. Debiti verso clientela | | | | | | |
| 3. Titoli in circolazione | | | | | | |
| Totale passività | | | | | | |

Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito – Voce 130

Rettifiche di valore nette per rischio di credito relativo ad attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione

| Operazioni/ Componenti reddituali | Rettifiche di valore (1) | | | | | | Riprese di valore (2) | | | | 30.06.202430.06.2023 | |
|-----------------------------------|--------------------------|----------------|--------------|-------|--------------------------------|-------|-----------------------|----------------|---|--|----------------------|-------|
| | Primo stadio | Secondo stadio | Terzo stadio | | Impaired acquisite o originate | | primo stadio | Secondo stadio | Terzo stadio Impaired acquisite o originate | | | |
| | | | Write-off | Altre | Write-off | Altre | | | | | | |
| A. Crediti verso banche | | | | | | | (23) | | | | (23) | (3) |
| - finanziamenti | | | | | | | (23) | | | | (23) | (3) |
| - titoli di debito | | | | | | | | | | | - | |
| B. Crediti verso clientela: | | | | | | | (396) | | | | 3.745 | 2.840 |
| - finanziamenti | | | | | | | (396) | | | | 3.745 | 2.855 |
| - titoli di debito | | | | | | | | | | | - | (15) |
| C. Totale | | | | | | | (419) | | | | 3.722 | 2.837 |

Rettifiche di valore nette per rischio di credito relativo ad attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva: composizione

| Operazioni/ Componenti reddituali | Rettifiche di valore (1) | | | | | | Riprese di valore (2) | | | | 30.06.2024 | 30.06.2023 |
|-----------------------------------|--------------------------|----------------|--------------|-------|----------------------|-------|-----------------------|----------------|--------------|----------------------|------------|------------|
| | Primo stadio | Secondo stadio | Terzo stadio | | Impaired acquisite o | | Primo stadio | Secondo stadio | Terzo stadio | Impaired acquisite o | | |
| | | | Write-off | Altre | Write-off | Altre | | | | | | |
| A. Titoli di debito | 144 | | | | | | | | | | 144 | |
| B. Finanziamenti | | | | | | | | | | | | |
| - Verso clientela | | | | | | | | | | | - | |
| - Verso banche | | | | | | | | | | | - | |
| Totale | 144 | | | | | | | | | | 144 | |

Spese amministrative – Voce 190

Spese per il personale: composizione

| Tipologia di spese/Valori | 30.06.2024 | 30.06.2023 |
|--|---------------|---------------|
| 1) Personale dipendente | 15.201 | 13.765 |
| a) salari e stipendi | 9.112 | 8.908 |
| b) oneri sociali | 2.347 | 2.252 |
| c) indennità di fine rapporto | | |
| d) spese previdenziali | | |
| e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale | 641 | 577 |
| f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili: | - | - |
| - a contribuzione definita | | |
| - a benefici definiti | | |
| g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni: | 173 | 170 |
| - a contribuzione definita | 173 | 170 |
| - a benefici definiti | | |
| h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali | | |
| i) altri benefici a favore dei dipendenti | 2.928 | 1.858 |
| 2) Altro personale in attività | 359 | 189 |
| 3) Amministratori e sindaci | 835 | 784 |
| 4) Personale collocato a riposo | | |
| 5) Recupero di spese per dipendenti distaccati presso altre aziende | (120) | (78) |
| 6) Rimborsi di spese per dipendenti di terzi distaccati presso la società | 120 | 78 |
| Totale | 16.395 | 14.738 |

Altre spese amministrative: composizione

| Altre spese amministrative | 30.06.2024 | 30.06.2023 |
|--|-------------------|-------------------|
| Consulenze | (4.083) | (3.600) |
| Spese informatiche | (3.696) | (3.555) |
| Attività di servicing e collection | (946) | (971) |
| Imposte indirette e tasse | (1.864) | (1.558) |
| Assicurazioni | (888) | (586) |
| Altre | (597) | (615) |
| Spese inerenti gestione veicoli SPV | (275) | (283) |
| Spese outsourcing e consulenza | (399) | (245) |
| Noleggi e spese inerenti auto | (452) | (375) |
| Pubblicità e comunicazione | (948) | (1.463) |
| Spese inerenti gestione immobili e logistica | (1.222) | (1.349) |
| Spese inerenti il personale | (29) | (56) |
| Rimborsi spese e rappresentanza | (416) | (357) |
| Spese infoprovider | (520) | (379) |
| Contributi associativi | (236) | (227) |
| Spese di revisione contabile | (201) | (190) |
| Spese telefoniche e postali | (142) | (253) |
| Cancelleria e stampati | (46) | (59) |
| Totale costi funzionamento | (16.960) | (16.121) |
| Fondo di risoluzione | - | (1.568) |
| Oneri Straordinari | - | - |
| Totale | (16.960) | (17.689) |

Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente – Voce 300

Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente: composizione

| Componente/Valori | 30.06.2024 | 30.06.2023 |
|---|------------|------------|
| 1. Imposte correnti (-) | (1.450) | 792 |
| 2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-) | (4) | (62) |
| 3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio (+) | | |
| 3bis. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio per crediti d'imposta di cui alla Legge n. 214/2011 (+) | | |
| 4. Variazione delle imposte anticipate (+/-) | 621 | (464) |
| 5. Variazione delle imposte differite (+/-) | (3.206) | (4.180) |
| 6. Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1+/-2+3+/-4+/-5) | (4.039) | (3.914) |

Utile per azione

L'EPS è stato calcolato dividendo il risultato economico attribuibile ai possessori di azioni ordinarie di Banca Sistema (numeratore) per la media ponderata delle azioni ordinarie (denominatore) in circolazione durante l'esercizio.

| Utile per azione (EPS) | 30.06.2024 | 30.06.2023 |
|--|------------|------------|
| Utile netto Capogruppo (migliaia di euro) | 4.484 | 6.671 |
| Numero medio delle azioni in circolazione | 80.296.022 | 80.180.616 |
| Utile base per azione (basic EPS) (unità di euro) | 0,056 | 0,083 |
| Utile diluito per azione (diluted EPS) (unità di euro) | 0,056 | 0,083 |

INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO DI GRUPPO

FONDI PROPRI E COEFFICIENTI DI VIGILANZA BANCARI

Fondi propri

Informazioni di natura quantitativa

| | 30.06.2024 |
|--|----------------|
| A. Capitale primario di Classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET1) Prima dell'applicazione dei filtri prudenziali | 219.390 |
| di cui strumenti di Cet 1 oggetto di disposizioni transitorie | |
| B. Filtri prudenziali del CET1 (+/-) | 9.971 |
| C.CET1 al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio (A+/-B) | 229.361 |
| D. Elementi da dedurre dal CET1 | 42.850 |
| E. Regime Transitorio - Impatto su CET (+/-) | |
| F. Totale capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET1) (C-D+/-E) | 186.511 |
| G.Capitale aggiuntivo di Classe 1 (Additional Tier1 - AT1) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio | 45.500 |
| di cui strumenti di AT1 oggetto di disposizioni transitorie | |
| H. Elementi da dedurre dall'AT1 | |
| I. Regime transitorio - impatto su AT1 (+/-) | |
| L. Totale capitale aggiuntivo di Classe 1 (Additional Tier 1 - AT1) (G-H+/-I) | 45.500 |
| M. Capitale di Classe 2 (Tier2 - T2) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio | 315 |
| di cui strumenti di T2 oggetto di disposizioni transitorie | |
| N. Elementi da dedurre dal T2 | |
| O. Regime transitorio - impatto su T2 (+/-) | |
| P. Totale Capitale di Classe 2 (Tier 2 - T2) (M-N+/-O) | 315 |
| Q. Totale Fondi Propri (F+L+P) | 232.326 |

Adeguatezza patrimoniale

Informazioni di natura quantitativa

| Categorie/Valori | Importi non ponderati | | Importi ponderati / requisiti | |
|--|-----------------------|------------|-------------------------------|------------------|
| | 30.06.2024 | 31.12.2023 | 30.06.2024 | 31.12.2023 |
| A. ATTIVITA' DI RISCHIO | | | | |
| A.1 Rischio di credito e di controparte | 6.920.901 | 5.454.689 | 1.303.781 | 1.220.002 |
| 1. Metodologia standardizzata | 6.920.901 | 5.454.689 | 1.303.781 | 1.220.002 |
| 2. Metodologia basata su rating interni | | | | |
| 2.1 Base | | | | |
| 2.2 Avanzata | | | | |
| 3. Cartolarizzazioni | | | | |
| B. REQUISITI PATRIMONIALI DI VIGILANZA | | | | |
| B.1 Rischio di credito e di controparte | | | 104.302 | 97.600 |
| B.2 Rischio di aggiustamento della valutazione del credito | | | 28 | 29 |
| B.3 Rischio di regolamento | | | | |
| B.4 Rischi di mercato | | | 462 | 255 |
| 1. Metodologia standard | | | 462 | 255 |
| 2. Modelli interni | | | | |
| 3. Rischio di concentrazione | | | | |
| B.5 Rischio operativo | | | 15.237 | 15.237 |
| 1. Metodologia standard | | | 15.237 | 15.237 |
| 2. Modelli interni | | | | |
| 3. Rischio di concentrazione | | | | |
| B.6 Altri elementi di calcolo | | | | |
| B.7 Totale requisiti prudenziali | | | 120.030 | 113.121 |
| C. ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA | | | 1.500.370 | 1.427.705 |
| C.1 Attività di rischio ponderate | | | 1.500.370 | 1.427.705 |
| C.2 Capitale primario di Classe 1 / Attività di Rischio Ponderate (CET1 capital ratio) | | | 12,4% | 12,9% |
| C.3 Capitale di Classe 1 / Attività di Rischio Ponderate (Tier 1 Capital Ratio) | | | 15,5% | 16,1% |
| C.4 Totale Fondi Propri/Attività di rischio ponderate (Total Capital Ratio) | | | 15,5% | 16,1% |

Grandi rischi

Al 30 giugno 2024 i grandi rischi del Gruppo sono costituiti da un ammontare di:

- a) Valore nominale Euro 4.807.420 (in migliaia)
- b) Valore Ponderato Euro 491.521 (in migliaia)
- c) Nr posizioni 25

OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Le operazioni poste in essere con parti correlate e soggetti connessi, incluso il relativo iter autorizzativo e informativo, sono disciplinate nella "Procedura in materia di operazioni con soggetti collegati" approvata dal Consiglio di Amministrazione e pubblicato sul sito internet della Capogruppo Banca Sistema S.p.A.

Le operazioni poste in essere dalle società del Gruppo con parti correlate e soggetti connessi sono state poste in essere nell'interesse della Società anche nell'ambito dell'ordinaria operatività; tali operazioni sono state attuate a condizioni di mercato e comunque sulla base di reciproca convenienza economica e nel rispetto delle procedure.

Per quanto riguarda le operazioni con i soggetti che esercitano funzioni di amministrazione, direzione e controllo ai sensi dell'art. 136 del Testo Unico Bancario si precisa che le stesse formano oggetto di delibera del Comitato Esecutivo, specificatamente delegato dal Consiglio di Amministrazione e con il parere favorevole dei Sindaci, fermi restando gli obblighi previsti dal Codice Civile in materia di conflitti di interessi degli amministratori.

Ai sensi dello IAS 24, le parti correlate per Banca sistema, comprendono:

- gli azionisti con influenza notevole;
- le società appratenti al Gruppo bancario;
- le società sottoposte a influenza notevole;
- i dirigenti con responsabilità strategica;
- gli stretti familiari dei dirigenti con responsabilità strategica e le società controllate (o collegate) dagli stessi o dai loro stretti familiari.

Informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategiche

Di seguito vengono forniti i dati in merito ai compensi corrisposti ai dirigenti con responsabilità strategiche ("key managers"), in linea con quanto richiesto dallo IAS 24 e con la Circolare di Banca d'Italia n. 262 del 22 dicembre 2005 e successivi aggiornamenti che prevede siano inclusi i membri del Collegio Sindacale.

| Valori in euro migliaia | Consiglio di Amministrazione | Collegio sindacale | Altri dirigenti | 30.06.2024 |
|---|------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|
| Compensi a CDA e Collegio Sindacale | 1.831 | 122 | - | 1.953 |
| Benefici a breve termine per i dipendenti | - | - | 2.110 | 2.110 |
| Benefici successivi al rapporto di lavoro | 107 | - | 191 | 298 |
| Altri benefici a lungo termine | - | - | - | - |
| Indennità per cessazione del rapporto di lavoro | - | - | - | - |
| Pagamenti basati su azioni | 265 | - | 59 | 323 |
| Totale | 2.203 | 122 | 2.359 | 4.684 |

Informazioni sulle transazioni con parti correlate

Nella seguente tabella sono indicate le attività, le passività, oltre che le garanzie e gli impegni in essere alla data della presente relazione, distinte per le diverse tipologie di parti correlate con evidenza dell'incidenza delle stesse sulla singola voce di bilancio.

| Valori in euro migliaia | Amministratori, collegio sindacale e Key Managers | Altre parti correlate | % su voce bilancio |
|-------------------------|--|--------------------------|-----------------------|
| Crediti verso clientela | 218 | 35.395 | 1,2% |
| Debiti verso clientela | 1.520 | 24.116 | 0,6% |

Nella seguente tabella sono indicati i costi e ricavi relativi, distinti per le diverse tipologie di parti correlate.

| Valori in euro migliaia | Amministratori, collegio sindacale e Key Managers | Altre parti correlate | % su voce bilancio |
|-------------------------|--|--------------------------|-----------------------|
| Interessi attivi | 1 | 0 | 2,1% |
| Interessi passivi | 14 | 123 | 0,2% |

Di seguito sono invece forniti i dettagli per le seguenti singole parti correlate che rappresentano azionisti sopra la soglia del 5% nelle singole società del Gruppo.

| Valori in euro migliaia | Importo (€ migliaia) | Incidenza (%) |
|----------------------------------|-------------------------|------------------|
| PASSIVO | 474 | 0,01% |
| Debiti verso clientela | | |
| Soci - SGBS | 164 | 0,00% |
| Soci – Fondazione CR Alessandria | 253 | 0,01% |
| Soci – Fondazione Pisa | - | 0,00% |
| Soci – Fondazione Sicilia | 57 | 0,00% |

INFORMATIVA DI SETTORE

Ai fini dell'informativa di settore richiesta dallo IFRS 8 si riporta il conto economico aggregato per le linee di attività.

Distribuzione per settori di attività al 30 giugno 2024

| Conto Economico (€ .000) | Divisione Factoring | Divisione Finanziamenti retail | Divisione Pegno | Corporate Center | Totale Gruppo |
|--|---------------------|--------------------------------|-----------------|------------------|---------------|
| Margine di interesse | 22.786 | (6.443) | 4.677 | 4 | 21.024 |
| Commissioni nette | 9.290 | (180) | 6.815 | 17 | 15.942 |
| Dividendi e proventi simili | 170 | 56 | - | - | 227 |
| Risultato netto dell'attività di negoziazione | 12.195 | 241 | - | - | 12.436 |
| Utile da cessione o riacquisto di attività/passività finanziarie | 3.754 | 1.407 | - | - | 5.161 |
| Margine di intermediazione | 48.195 | (4.919) | 11.492 | 21 | 54.790 |
| Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti | (3.667) | 120 | (82) | (239) | (3.868) |
| Risultato netto della gestione finanziaria | 44.528 | (4.799) | 11.411 | (217) | 50.923 |

| Stato Patrimoniale (€ .000) | Divisione Factoring | Divisione Finanziamenti retail | Divisione Pegno | Corporate Center | Totale Gruppo |
|--|---------------------|--------------------------------|-----------------|------------------|---------------|
| Cassa e disponibilità liquide | 202.448 | 66.991 | - | - | 269.439 |
| Attività finanziarie (HTS e HTCS) | 826.352 | 273.444 | - | - | 1.099.796 |
| Crediti verso banche | 759 | 62 | - | - | 821 |
| Crediti verso clientela | 1.957.132 | 783.738 | 123.954 | - | 2.864.824 |
| crediti verso clientela - finanziamenti | 1.911.236 | 768.551 | 123.954 | - | 2.803.741 |
| crediti verso clientela - titoli di debito | 45.896 | 15.187 | - | - | 61.083 |
| Debiti verso banche | - | - | - | 360.701 | 360.701 |
| Debiti verso clientela | 38.226 | - | - | 3.664.033 | 3.702.260 |

Il presente segment reporting identifica le seguenti divisioni:

- Divisione Factoring, che comprende l'area di business riferita all'origination di crediti pro-soluto e pro-solvendo factoring commerciali e fiscali e le attività di gestione e recupero di interessi di mora. Inoltre, la divisione include l'area di business riferita all'origination dei finanziamenti PMI con garanzie statali erogati a clienti factoring e l'attività di servizi di gestione e recupero crediti per conto terzi;

- Divisione Finanziamenti Retail, che comprende l'area di business riferita agli acquisti di portafogli CQS/CQP e ai finanziamenti di Cessione del Quinto erogati tramite canale diretto;
- Divisione Pegno, che comprende l'area di business riferita ai finanziamenti garantiti da pegno;
- Divisione Corporate, che comprende le attività inerenti alla gestione delle risorse finanziarie del Gruppo e dei costi/ricavi a supporto delle attività di business. In particolare, il costo della raccolta gestita nel pool centrale di tesoreria viene allocata tramite tasso interno di trasferimento ("TIT") alle divisioni, mentre i ricavi rivenienti dalla gestione del portafoglio titoli e il risultato della gestione della liquidità (frutto dell'attività di asset e liability management) sono allocati interamente alle divisioni di business attraverso driver predefiniti. La divisione include inoltre i risultati della gestione in run-off dei finanziamenti a PMI.

L'informativa secondaria per area geografica è stata omessa in quanto non rilevante essendo la clientela essenzialmente concentrata nel mercato domestico.

DICHIAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI

1. I sottoscritti Gianluca Garbi, Amministratore Delegato e Alexander Muz, Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Banca Sistema S.p.A., attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154 bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
- l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio semestrale abbreviato, nel corso del primo semestre 2024.

2. Modello di riferimento

La valutazione dell'adeguatezza delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio semestrale abbreviato al 30 giugno 2024 si è basata su un modello interno definito da Banca Sistema S.p.A. e sviluppato in coerenza con il framework elaborato dal Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (CoSO), che rappresenta lo standard di riferimento per il sistema di controllo interno generalmente accettato a livello internazionale.

3. Si attesta, inoltre, che:

3.1 il bilancio semestrale abbreviato:

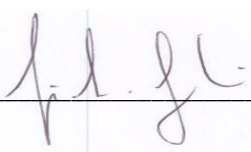
- a) è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità europea ai sensi del regolamento (CE) n.1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;
- b) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- c) è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento.

3.2 la Relazione intermedia sulla gestione consolidata comprende un'analisi attendibile dei riferimenti agli eventi importanti che si sono verificati nei primi sei mesi dell'esercizio e alla loro incidenza sul bilancio semestrale abbreviato, unitamente a una descrizione dei principali rischi e incertezze per i sei mesi restanti dell'esercizio. La Relazione intermedia sulla gestione consolidata comprende,

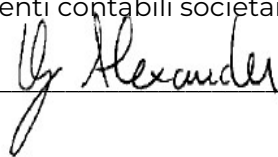
altresì, un'analisi attendibile delle informazioni sulle operazioni rilevanti con parti correlate.

Milano, 31 luglio 2024

Gianluca Garbi
Amministratore Delegato



Alexander Muz
Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari



RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE

Banca Sistema S.p.A.

Relazione della società di revisione indipendente

Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2024

Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato semestrale abbreviato

Agli Azionisti di
Banca Sistema S.p.A.

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegato bilancio consolidato semestrale abbreviato costituito dallo stato patrimoniale consolidato, dal conto economico consolidato, dal prospetto della redditività complessiva consolidata, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato, dal rendiconto finanziario consolidato e dalle relative note illustrative di Banca Sistema S.p.A. e controllate ("Gruppo Banca Sistema") al 30 giugno 2024.

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea. È nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

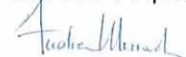
Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n. 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della Società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Banca Sistema al 30 giugno 2024 non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

Milano, 2 agosto 2024

BDO Italia S.p.A.



Andrea Mezzadra
Socio

BANCA SISTEMA

INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL REPORT

AT 30 JUNE 2024

CONTENTS

| | |
|--|-----------|
| CONTENTS | 2 |
| DIRECTORS' REPORT AT 30 JUNE 2024 | 3 |
| COMPOSITION OF THE PARENT'S MANAGEMENT BODIES | 4 |
| COMPOSITION OF THE INTERNAL COMMITTEES..... | 5 |
| FINANCIAL HIGHLIGHTS AT 30 JUNE 2024..... | 6 |
| SIGNIFICANT EVENTS FROM 1 JANUARY TO 30 JUNE 2024..... | 8 |
| FACTORING | 10 |
| SALARY- AND PENSION-BACKED LOANS AND QUINTOPUOI LOANS..... | 13 |
| COLLATERALISED LENDING AND KRUSO CAPITAL..... | 15 |
| FUNDING AND TREASURY ACTIVITIES..... | 19 |
| COMPOSITION AND STRUCTURE OF THE GROUP | 21 |
| INCOME STATEMENT RESULTS..... | 23 |
| THE MAIN STATEMENT OF FINANCIAL POSITION AGGREGATES..... | 31 |
| CAPITAL ADEQUACY..... | 39 |
| CAPITAL AND SHARES | 41 |
| RISK MANAGEMENT AND SUPPORT CONTROL METHODS | 43 |
| OTHER INFORMATION | 45 |
| BUSINESS OUTLOOK AND MAIN RISKS AND UNCERTAINTIES..... | 46 |
| CONDENSED INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AT 30 JUNE 2024 | 47 |
| CONDENSED INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS | 48 |
| STATEMENT OF FINANCIAL POSITION..... | 49 |
| INCOME STATEMENT..... | 51 |
| STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME..... | 52 |
| STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY AT 30/06/2024..... | 53 |
| STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY AT 30/06/2023..... | 54 |
| STATEMENT OF CASH FLOWS (INDIRECT METHOD)..... | 55 |
| NOTES TO THE CONDENSED INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS..... | 56 |
| ACCOUNTING POLICIES | 57 |
| STATEMENT OF COMPLIANCE WITH INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARDS..... | 57 |
| DETAILED TABLES | 63 |
| STATEMENT OF THE MANAGER IN CHARGE OF FINANCIAL REPORTING | 94 |
| INDEPENDENT AUDITORS' REPORT | 96 |

DIRECTORS' REPORT AT 30 JUNE 2024

COMPOSITION OF THE PARENT'S MANAGEMENT BODIES

BOARD OF DIRECTORS¹

| | |
|--------------------------------|--------------------------|
| Chairperson | Ms. Luitgard Spögler * |
| Deputy Chairperson | Mr. Giovanni Puglisi |
| CEO and General Manager | Mr. Gianluca Garbi |
| Directors | Mr. Daniele Pittatore |
| | Ms. Alessandra Grendele* |
| | Mr. Daniele Bonvicini* |
| | Ms. Maria Leddi* |
| | Ms. Francesca Granata* |
| | Mr. Marco Cuniberti* |

BOARD OF STATUTORY AUDITORS

| | |
|---------------------------|-----------------------|
| Chairperson | Ms. Lucia Abati |
| Standing Auditors | Ms. Daniela Toscano |
| | Mr. Luigi Ruggiero |
| Alternate Auditors | Mr. Marco Armarolli |
| | Ms. Daniela D'Ignazio |

INDEPENDENT AUDITORS

BDO Italia S.p.A.

MANAGER IN CHARGE OF FINANCIAL REPORTING

Mr. Alexander Muz

¹Directors who have declared their independence are marked with an "*".

COMPOSITION OF THE INTERNAL COMMITTEES

INTERNAL CONTROL AND RISK MANAGEMENT COMMITTEE AND SUSTAINABILITY COMMITTEE.

| | |
|--------------------|---|
| Chairperson | Mr. Daniele Bonvicini |
| Members | Mr. Marco Cuniberti Ms. Maria Leddi Mr. Daniele Pittatore |

APPOINTMENTS COMMITTEE

| | |
|--------------------|---|
| Chairperson | Ms. Maria Leddi |
| Members | Mr. Daniele Bonvicini Mr. Giovanni Puglisi |

REMUNERATION COMMITTEE

| | |
|--------------------|---|
| Chairperson | Ms. Francesca Granata |
| Members | Ms. Alessandra Grendele Mr. Giovanni Puglisi |

ETHICS COMMITTEE

| | |
|--------------------|--|
| Chairperson | Mr. Giovanni Puglisi |
| Members | Mr. Marco Cuniberti Ms. Alessandra Grendele |

SUPERVISORY BODY

| | |
|--------------------|---|
| Chairperson | Ms. Lucia Abati |
| Members | Mr. Daniele Pittatore Mr. Franco Pozzi |

FINANCIAL HIGHLIGHTS AT 30 JUNE 2024

The Banca Sistema Group comprises the Parent, Banca Sistema S.p.A., with registered office in Milan, the subsidiaries Kruso Kapital S.p.A., Largo Augusto Servizi e Sviluppo S.r.l., the Greek company Ready Pawn Single Member S.A. (hereinafter also referred to as ProntoPegno Greece), a wholly owned subsidiary of Kruso Kapital S.p.A., and Specialty Finance Trust Holdings Limited (a company incorporated under UK Law placed in liquidation in December 2021).

The scope of consolidation also includes the auction house Art-Rite S.r.l. (wholly owned by Kruso Kapital and outside the Banking Group), the Spanish Joint Venture EBNSistema Finance S.L. and the following special purpose securitisation vehicles whose receivables are not subject to derecognition: Quinto Sistema Sec. 2019 S.r.l., Quinto Sistema Sec. 2017 S.r.l. and BS IVA SPV S.r.l. The parent, Banca Sistema S.p.A., is a company registered in Italy, at Largo Augusto 1/A, ang. via Verziere 13 - 20122 Milan.

The Parent directly carries out factoring activities (mainly with the Italian public administration) and operates in the salary- and pension-backed loans segment through direct origination and through the purchase of receivables generated by other specialist operators, distributing its product through a network of single-company agents and specialised brokers located throughout Italy. Through its subsidiary Kruso Kapital S.p.A., the Group carries out collateralised lending activities in Italy through a network of branches, and in Greece through the ProntoPegno Greece subsidiary, as well as auction house activities. The Group also provides factoring services in Spain and Portugal through the joint venture EBNSistema Finance.

The Parent, Banca Sistema S.p.A., is listed on the Euronext STAR Milan segment of the Euronext Growth Milan market of Borsa Italiana and since 24 January 2024, the subsidiary Kruso Kapital is listed in the Professional Segment of Euronext Growth Milan.

KEY INDICATORS



| Statement of financial position data (€,000) | | | |
|--|--|-----------|--------|
| Total Assets | | 4.739.810 | |
| | | 4.572.400 | 3,7% |
| Securities Portfolio | | 1.160.879 | |
| | | 637.107 | 82,2% |
| Loans - Factoring | | 1.634.239 | |
| | | 2.117.279 | -22,8% |
| Loans - Salary-backed loans | | 760.586 | |
| | | 798.695 | -4,8% |
| Funding - Banks and REPOs | | 983.521 | |
| | | 644.263 | 52,7% |
| Funding - Term Deposits | | 2.705.412 | |
| | | 2.402.002 | 12,6% |
| Funding - Current Accounts | | 264.550 | |
| | | 704.579 | -62,5% |

| Income statement data (€,000) | | | |
|--|--|----------|--------|
| Net interest income | | 21.024 | |
| | | 35.843 | -41,3% |
| Net fee and commission income (expense) | | 15.942 | |
| | | 10.079 | 58,2% |
| Total income | | 54.790 | |
| | | 49.434 | 10,8% |
| Personnel expense | | (16.396) | |
| | | (14.738) | 11,2% |
| Other administrative expenses | | (16.960) | |
| | | (17.689) | -4,1% |
| Profit for the period attributable to the owners of the Parent | | 5.960 | |
| | | 7.455 | -20,1% |

SIGNIFICANT EVENTS FROM 1 JANUARY TO 30 JUNE 2024

On 24 January 2024, the ordinary shares of the subsidiary Kruso Kapital started trading on the Professional Segment of Euronext Growth Milan, a multilateral trading system organised and managed by Borsa Italiana S.p.A. Based on the offer price of € 1.86 per share, the capitalisation of Kruso Kapital at the start of trading is approximately € 45.7 million. The "free float" as defined in the Euronext Growth Issuers' Regulation is approximately 15.29% of the share capital. As a result of the transaction, Kruso Kapital's share capital increased from the original € 23,162,393 to the current € 24,609,593. The nominal amount (€ 1.00) of the shares remains unchanged. On 7 February 2024, the Board of Directors of Kruso Kapital resolved to apply to Borsa Italiana for the transfer of the ordinary shares issued by Kruso Kapital from trading on the professional segment to the ordinary segment of the Euronext Growth Milan market, if the conditions are met.

Following the notification received from the Bank of Italy in relation to the completion of the 2023 Supervisory Review and Evaluation Process (SREP), Banca Sistema starting on 31 March 2024, will be required to comply with the following total capital requirements on a consolidated basis:

- CET1 ratio: 9.40%
- Tier1 ratio: 10.90%
- Total Capital ratio (TC ratio) 12.90%.

These capital ratios correspond to the Overall Capital Requirement (OCR) ratios as defined in the Guidelines and represent the sum of the binding provisions (Total SREP Capital Requirement ratio - TSCR) and the combined buffer requirement.

The Ordinary Shareholders' Meeting of Banca Sistema, which was held on single call on 24 April 2024, resolved to approve the Separate Financial Statements at 31 December 2023 and to allocate a dividend of € 5.2 million, corresponding to € 0.065 per ordinary share.

In addition, the Ordinary Shareholders' Meeting, following the expiry of the previous term of office, approved the reappointment of the Board of Directors for the 2024-2025-2026 financial years, confirming Luitgard Spögler as Chairperson.

The Shareholders' Meeting also approved the treasury share purchase plan, assigning, for a period of 18 months from the date of the Shareholders' Meeting's approval, authority to the Board of Directors to purchase and dispose of a maximum of 50,000 treasury shares, equal to 0.06% of the share capital, for a maximum value of € 90,000. The purpose of the plan is to supplement the stock of shares for allocation to personnel falling within the category of "key personnel" of the last deferred instalments of the variable incentives for the year 2021, in application of Banca Sistema's remuneration and incentive policies.

Following the reappointment, on 24 April, the Board of Directors confirmed Gianluca Garbi as Chief Executive Officer of the Bank, granting him the necessary operational powers, and approved the appointment of Giovanni Puglisi as Deputy Chairperson. On 20 May, the Board of Directors, after verifying that the requirements and criteria

envisaged by current legislation were met, approved the composition of the following committees: Internal Control and Risk and Sustainability Management Committee, Appointments Committee, Remuneration Committee and Ethics Committee.

On 20 May 2024, the Banca Sistema Group's 2024-2026 Strategic Plan was approved. The plan is based on a strategic vision of strengthening its operating and financial model and continuing its role as the “epitome of the multi-specialist player” capable of positioning itself as a leader in highly specialised and highly profitable niche markets. The strategic initiatives planned are aimed at:

- consolidating Banca Sistema's specialist role in the factoring sector, both in Italy and internationally;
- transforming the CQ division into a Private Division, including by expanding the retail offering to include the distribution of third-party products;
- expanding the business in the collateralised lending sector through activities managed by the Kruso Kapital subsidiary, in Italy and internationally.

FACTORING

The Italian factoring market

Statistics from Assifact, the Italian association of factoring providers, show that factoring results will increase slightly in 2024 compared to 2023. In the first quarter of this year, the factoring market recorded a turnover of around € 68 billion, an increase of 2.25% compared to the same period last year and slightly above expectations of 2.05%. In the second quarter of 2024, on the other hand, a turnover of € 146.77 billion was recorded, an increase of 3.69% over the same period last year. Overall, the growth trend is expected to continue throughout the year, despite the continued weakness of the economy.

Without recourse factoring is by far the most common form of factoring used by the market, accounting for approximately 81% of total turnover versus 19% for recourse factoring transactions. In terms of amounts outstanding, these percentages do not vary much (76% versus 24%), thereby confirming that the assigning customers prefer completing assignments by hedging the risk associated with the assigned debtors.

At € 64.9 billion, the amount outstanding at 30 June 2024 remained stable compared to the same period last year (+0.40%). The same stability can be observed for advances/compensation payments (+0.26% year on year) with a monetary value of around € 52.4 billion.

BANCA SISTEMA AND FACTORING ACTIVITIES

Banca Sistema was one of the pioneers in the factoring of receivables from the Public Administration, initially by purchasing receivables from suppliers to the public health sector, subsequently gradually expanding the business to other sectors of this niche, to include tax receivables and receivables from the entertainment sector. Since the project started, the Bank has been able to grow in the original factoring business with a prudent risk management, and to support businesses (from large multinationals to small and medium-sized enterprises) through the provision of financial and collection services, thus contributing to the businesses' growth and consolidation. Since December 2020, Banca Sistema has also been operating in Spain - through the company EBNSISTEMA Finance, which it owns together with the Spanish banking partner EBN Banco - mainly in the factoring segment for receivables from the Spanish Public Administration, specialising in the purchase of receivables mainly from entities in the public health sector. At the end of the first half of 2024, EBNSISTEMA's factoring turnover in the market reached € 117 million (€ 72 million at 30 June 2023).

The bank offers SACE- and MCC-guaranteed loans exclusively to its factoring customers and has purchased "110% Eco-Sisma bonus" tax credits for compensation purposes within the limits of its tax capacity and, in the last quarter of 2023, for trading purposes.

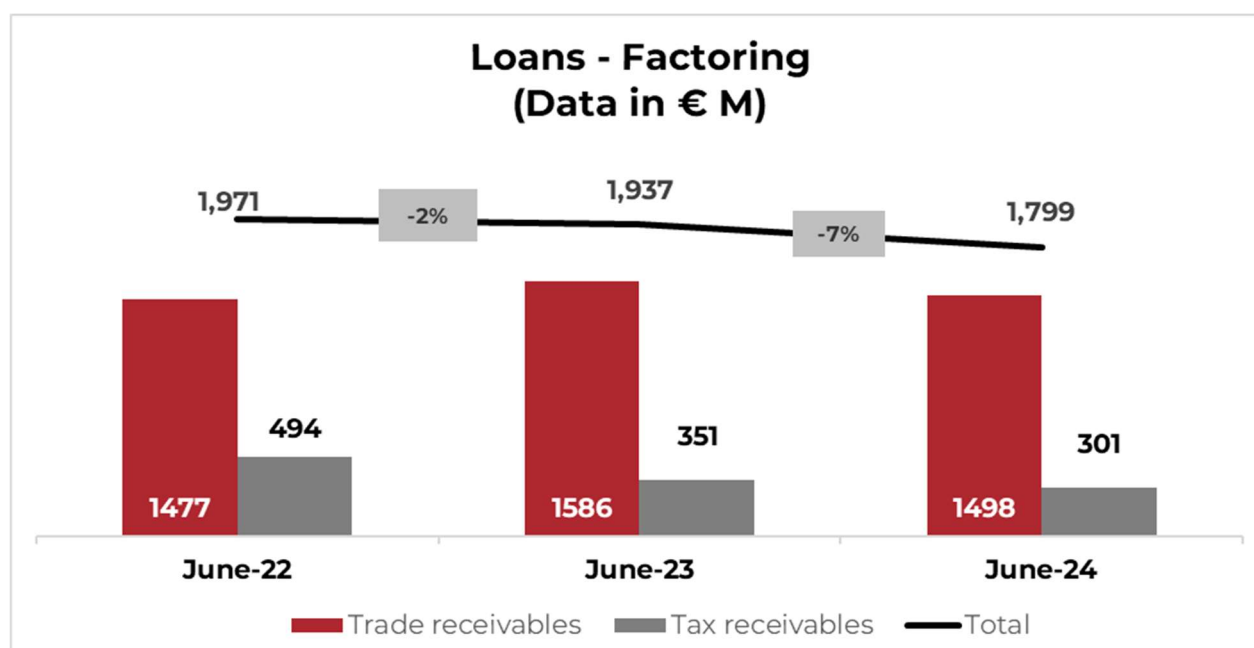
The following table shows the factoring volumes by product type:

| Product (millions of Euro) | First Half of 2024 | First Half of 2023 | € Change | % Change |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------|------------|--------------|
| Trade receivables | 2.282 | 2.143 | 139 | 6,5% |
| <i>of which, without recourse</i> | 1.684 | 1.645 | 39 | 2,4% |
| <i>of which, with recourse</i> | 598 | 498 | 100 | 20,1% |
| Tax receivables | 511 | 334 | 177 | 53,1% |
| <i>of which, without recourse</i> | 511 | 334 | 177 | 53,1% |
| <i>of which, with recourse</i> | - | - | - | n.d. |
| Total | 2.793 | 2.477 | 316 | 12,8% |

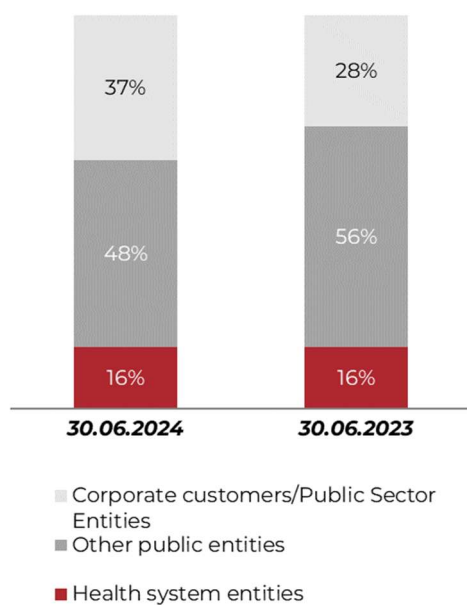
Volumes were generated through both its own internal commercial network and through other intermediaries with which the Group has entered into distribution agreements.

Factoring has proven to be the ideal tool both for small and medium-sized enterprises to finance their working capital and thus trade receivables, and for large companies, such as multinationals, to improve their net financial position, mitigate country risk and receive solid support in servicing and collection activities.

Loans amounted to € 1,799 million at 30 June 2024 (management figure) from € 1,937 million at 30 June 2023.



The following chart shows the ratio of debtors to the total exposure in the loans and receivables portfolio at 30 June 2024 and 2023. The Group's core factoring business remains the Public Administration entities segment.



Volumes related to the management of third-party portfolios amounted to € 267 million (a decrease compared to the € 304 million recognised in the same period of last year).

SALARY- AND PENSION-BACKED LOANS AND QUINTOPUOI LOANS

In June 2024, following the presentation of the Bank's 2024-26 Business Plan, the CQ Division changed its name to the Retail Financing Division. The name change reflects the strengthening of the Division's distribution strategy, which now includes a range of financing products, including mortgages, personal loans and life insurance, provided by leading banks with which the Bank has established commercial partnerships. The Salary- and Pension-Backed Loan product, under the Quintopuoi brand, remains the backbone of the Division's business.

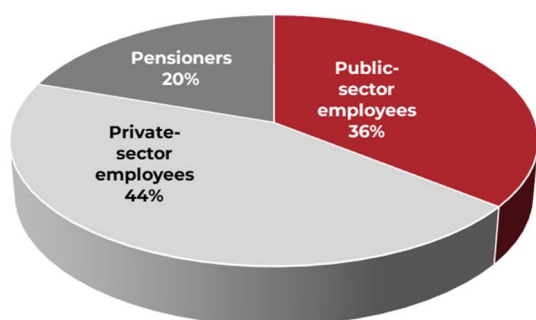
According to Assofin, the salary- and pension-backed loan market, after recording an overall decline of 6.4% in the first quarter of the year compared to the previous year, partially recovered in the second quarter, reaching a consolidated value of disbursements broadly in line with the previous year (cumulative value in May -2% compared to 2023). This fluctuating and, in aggregate, broadly stable trend in the salary- and pension-backed loan market was contrasted by a much more dynamic trend in personal loans, which grew by +10.2% year on year in terms of disbursements in the first five months. With regard to mortgages, the cumulative consolidated figure remains negative (Assofin reported a 5.4% year on year decline in flows in May), although there are clear signs of recovery in April and May.

In this context, the division continues to see an extremely positive trend in the volume of salary- and pension-backed loans (€ 109 million of capital financed, +42% compared to the first half of 2023), confirming a trend that began at the end of last year.

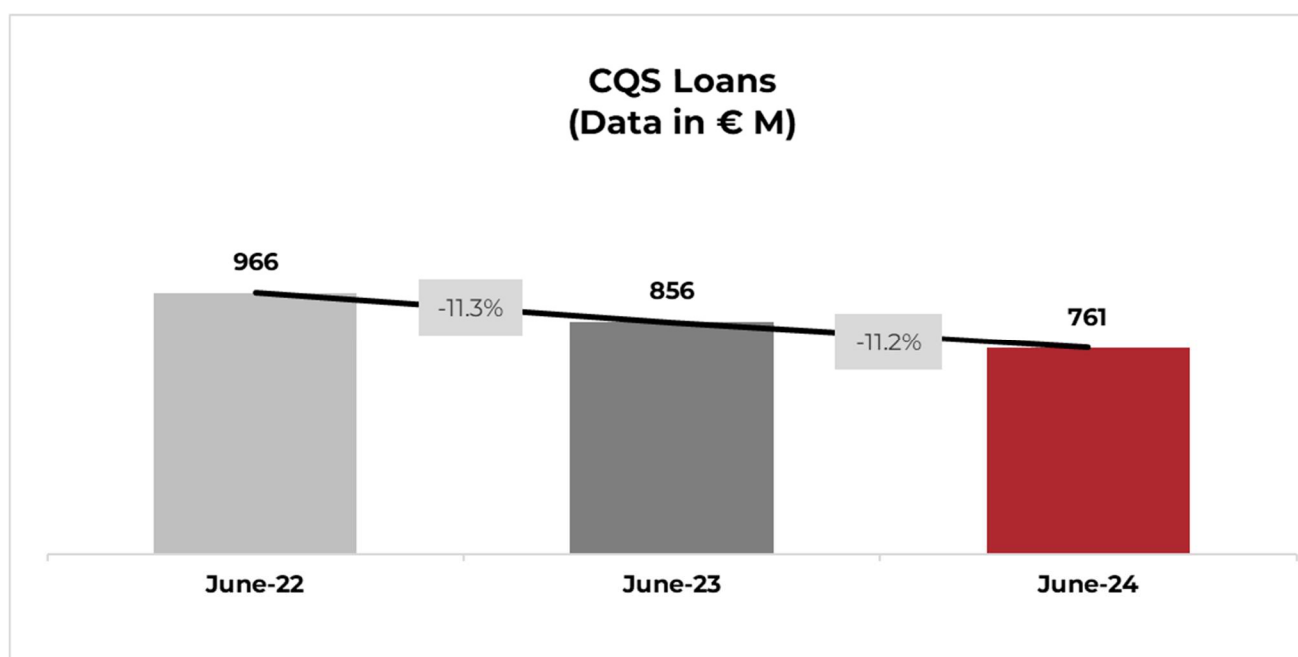
Outstanding capital is slightly lower than in the previous quarter, totalling € 761 million at 30 June 2024. This is due to the natural attrition of the portfolio, accelerated in the second quarter by a significant increase in early repayments due to refinancing.

| | First Half of 2024 | First Half of 2023 | € Change | % Change |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|----------|----------|
| No. of applications (#) | 5.549 | 3.771 | 1.778 | 47,1% |
| <i>of which originated</i> | 5.462 | 3.771 | 1.691 | 44,8% |
| Volumes disbursed (millions of Euro) | 109 | 77 | 32 | 42,0% |
| <i>of which originated</i> | 107 | 77 | 30 | 39,2% |

CQ Loans are split between private-sector employees (20%), pensioners (44%) and public-sector employees (36%). Therefore, over 80% of the volumes refer to pensioners and employees of Public Administration, which remains the Bank's main debtor.

CQ Loans - Breakdown

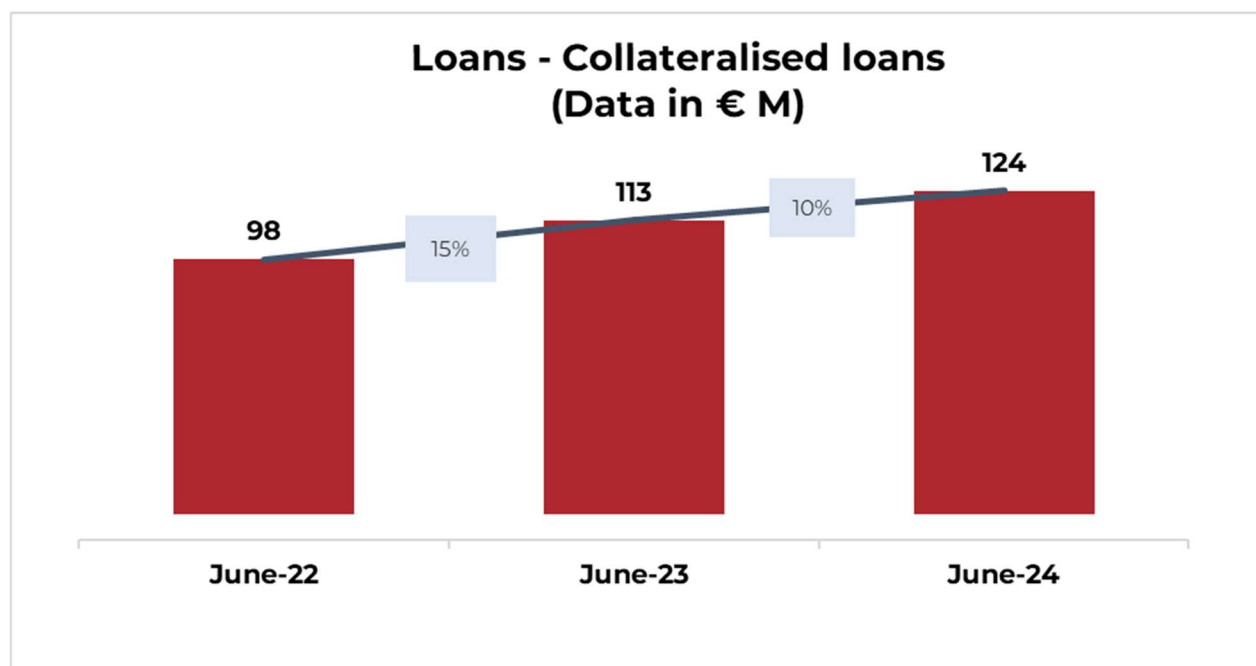
The following chart shows the performance of outstanding loans in the salary-/pension-backed loans (CQS/CQP) portfolio:



COLLATERALISED LENDING AND KRUSO KAPITAL

At 30 June 2024, Kruso Kapital had approximately 72 thousand policies (collateralised loans) in Italy, with total loans of € 124 million, an increase of 2% compared to 31 December 2023 (€ 121.4 million).

The following chart shows the performance of outstanding loans:



The assets, which increased by 2.9%, consist mainly of loans and receivables with customers related to the collateralised lending business (up 2% from the previous year primarily due to the increase in loans in Italy) and goodwill of € 29.6 million.

| Assets (€,'000) | 30.06.2024 | 31.12.2023 | € Change | % Change |
|--|----------------|----------------|--------------|-------------|
| Cash and cash equivalents | 9.282 | 6.710 | 2.572 | 38,3% |
| Financial assets measured at amortised cost | 124.117 | 121.444 | 2.673 | 2,2% |
| a) loans and receivables with banks | 163 | 35 | 128 | >100% |
| b1) loans and receivables with customers - loans | 123.954 | 121.409 | 2.545 | 2,1% |
| Property and equipment | 4.086 | 4.334 | (248) | -5,7% |
| Intangible assets | 31.819 | 31.451 | 368 | 1,2% |
| of which: goodwill | 29.606 | 29.606 | - | 0,0% |
| Tax assets | 351 | 563 | (212) | -37,7% |
| Other assets | 2.976 | 3.189 | (213) | -6,7% |
| Total assets | 172.631 | 167.691 | 4.940 | 2,9% |

| Liabilities and equity (€,'000) | 30.06.2024 | 31.12.2023 | € Change | % Change |
|--|----------------|----------------|--------------|-------------|
| Financial liabilities measured at amortised cost | 115.341 | 113.815 | 1.526 | 1,3% |
| Tax liabilities | 2.689 | 2.273 | 416 | 18,3% |
| Other liabilities | 6.081 | 7.544 | (1.463) | -19,4% |
| Post-employment benefits | 887 | 900 | (13) | -1,4% |
| Provisions for risks and charges | 768 | 705 | 63 | 8,9% |
| Valuation reserves | (34) | (27) | (7) | 25,9% |
| Reserves | 20.383 | 16.434 | 3.949 | 24,0% |
| Share capital | 24.610 | 23.162 | 1.448 | 6,3% |
| Profit (loss) for the period | 1.906 | 2.885 | (979) | -33,9% |
| Total liabilities and equity | 172.631 | 167.691 | 4.940 | 2,9% |

The “financial liabilities measured at amortised cost” include the auction buyer’s premium of € 5 million. For 5 years, this amount is reported in the financial statements as due to customers which become a contingent asset if not collected. Based on historical information, approximately 90% of the auction buyer’s premium will become a contingent asset over the next 5 years. Amounts due to banks include loans from Banca Sistema and other banks (the latter amounting to around 37% of the total).

Equity at 30 June 2024 amounted to € 46.8 million, up from the amount at 31 December 2023 due to the capital increase in January 2024 (IPO) and profit for the period.

The consolidated income statement of Kruso Kapital at 30 June 2024 is provided below.

| Income statement (€,'000) | First Half of 2024 | First Half of 2023 | € Change | % Change |
|---|-----------------------|-----------------------|--------------|-----------------|
| Total income | 11.493 | 8.956 | 2.537 | 28,3% |
| Net impairment losses on loans and receivables | (82) | (39) | (43) | >100% |
| Net financial income (expense) | 11.411 | 8.917 | 2.494 | 28,0% |
| Personnel expense | (4.107) | (3.543) | (564) | 15,9% |
| Other administrative expenses | (3.318) | (3.203) | (115) | 3,6% |
| Net impairment losses on property and equipment/intangible assets | (819) | (784) | (35) | 4,5% |
| Other operating income (expense) | 87 | 185 | (98) | -53,0% |
| Operating costs | (8.157) | (7.345) | (812) | 11,1% |
| Pre-tax profit from continuing operations | 3.254 | 1.572 | 1.682 | >100% |
| Income taxes for the period | (1.348) | (617) | (731) | >100% |
| Profit (loss) for the period of Kruso Kapital Group | 1.906 | 955 | 951 | 99,6% |

Total income, amounting to € 11.5 million, increased due to:

- the increasing contribution of Net interest income yoy, driven by higher interest income from increased lending and higher margins in collateralised lending, which more than offset higher interest expenses (driven by a cost of funding that is a function of the evolution of the 3M Euribor, which appears to have stabilised in the second quarter of 2024);
- the contribution of higher Net fee and commission income (expense) driven by higher lending/collateralised lending volumes and higher auction revenue.

Revenues generated by Art-Rite accounted for less than 2% of Total income, as in the first quarter of 2024, and were slightly down yoy also as a result of fewer auctions compared to the same period in 2023.

Credit impairments, which continue to be extremely small, are driven by write-downs in the first quarter of 2024 (<€ 70 thousand) on a concentrated portfolio of policies, the underlying assets of which were seized.

Operating costs of € 8.2 million were 11% higher than the previous year due to:

- Higher personnel expenses related to salary increases due to the new national collective bargaining (CCNL) agreement commenced in 4Q23, to the accounting of an IPO bonus plan from 2Q24, and to a lesser extent to the increase in the number of resources (95 as of 30 June 2024 vs 91 as of 30 June 2023);
- Lower ASA due to lower costs, although, affected by the non-recurring component arising from the IPO and the announced transaction to acquire the second collateralised loan operator in Portugal, totalling approximately € 188 thousand.

Net profit doubled year on year and included the losses of the subsidiaries ProntoPegno Greece and Art-Rite of € 319 thousand and € 329 thousand respectively, the latter in a volatile sector such as auctions.

FUNDING AND TREASURY ACTIVITIES

TREASURY PORTFOLIO

A treasury portfolio has been established to support the Bank's liquidity commitments almost exclusively through investment in Italian government bonds.

The balance at 30 June 2024 was equal to a nominal € 1,163 million compared to € 647 million at 31 December 2023.

The treasury portfolio allowed for optimal management of the Treasury commitments, which are characterised by a concentration of transactions in specific periods.

At 30 June 2024, the nominal amount of securities in the HTCS portfolio amounted to € 1,102 million (€ 586 million reported at 31 December 2023) with a duration of 10.4 months (13.8 months at 31 December 2023).

At 30 June 2024, the HTC portfolio amounted to € 61 million with a duration of 37.6 months (compared to € 61 million at 31 December 2023 with a duration of 43.6 months).

FUNDING

At 30 June 2024, wholesale funding was about 28% of the total (22% at 31 December 2023), mainly comprising refinancing transactions with the ECB.

Securitisations with salary- and pension-backed loans as collateral completed with a partly-paid securities structure continue to allow Banca Sistema to efficiently refinance its CQS/CQP portfolio and to continue to grow its salary- and pension-backed loan business, whose funding structure is optimised by the securitisations. The Bank also continues to adhere to the ABACO procedure introduced by the Bank of Italy which was expanded to include consumer credit.

In terms of customer deposits, the Bank continued its strategy of reducing deposits from corporate customers, which are known to be less stable and more concentrated, in order to achieve greater diversification and focus on the more stable sources.

The stock of customer deposits reached € 3 billion as of 30 June 2024, almost entirely from term deposits.

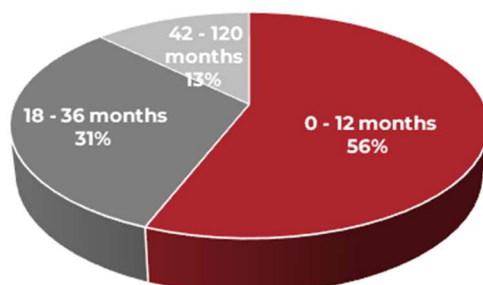
At 30 June 2024, the LCR stood at 2,353%, compared to 547% at 31 December 2023.

Retail funding accounts for 72% of the total and is composed of the account SI Conto! Corrente and the product SI Conto! Deposito.

Total term deposits as at 30 June 2024 amounted to € 2,705 million, an increase of 12.6% compared to 31 December 2023. The above-mentioned amount also includes total term deposits of € 2,130 million (obtained with the help of partner platforms) held with foreign entities (accounting for 79% of total deposit funding), an increase of € 1,241 million over the same period of the previous year.

The breakdown of funding by term is shown below.

Breakdown of deposit accounts as at 30 June 2024



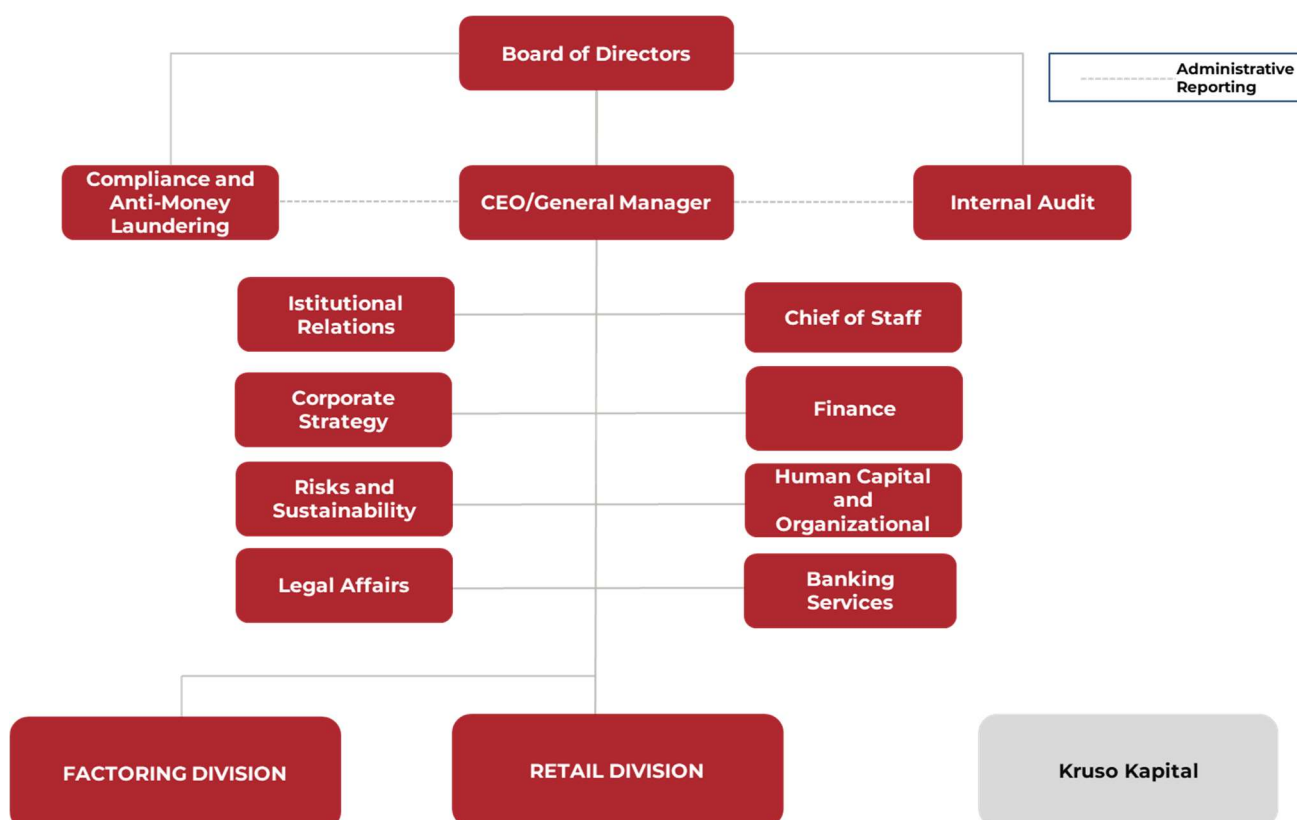
The average residual life is 15 months compared to 15 months in the same period of 2023.

COMPOSITION AND STRUCTURE OF THE GROUP

Organisational chart

Since 2020, the Bank's organisational structure has been based on the divisional organisational model which assigns specific powers and autonomy in terms of lending, sales and operations to each of the Factoring and Retail Financing (formerly named CQ) businesses, and more specifically, also allows the divisional organisational structures to evolve according to their respective needs and objectives.

The organisational chart in force since 1 July 2024 is as follows:



HUMAN RESOURCES

As at 30 June 2024, the Group had a staff of 308, broken down by contract category as follows:

| FTES | 30.06.2024 | 31.12.2023 | 30.06.2023 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|
| Senior managers | 28 | 26 | 24 |
| Middle managers (QD3 and QD4) | 69 | 67 | 65 |
| Other personnel | 211 | 206 | 202 |
| Total | 308 | 299 | 291 |

During the first half of 2024, 30 people were recruited and hired to support business expansion, fill staff vacancies or to replace long-term absentee workers. More than 98% of these were on permanent contracts and mainly for activities in the Factoring Division and the Corporate Centre. Voluntary turnover in the first half of 2024 was 5.87%, up from the same period in 2023.

Regarding skills development, the Bank identified professional and technical training requirements related to legal and regulatory issues. During the first half of 2024, the Bank organized training sessions conducted by both internal and external trainers. These sessions focused on technical and professional training in areas such as anti-money laundering, Mifid II, cybersecurity, and language training, as well as organising meetings and discussions with off-site teambuilding activities for a total of 172 hours.

The rules set out in the 2023 Remuneration Policies concerning the determination of the bonus pool payable and individual performance-related bonuses were applied and the fulfilment of the economic and financial gates was verified. The 2024 Remuneration Policies were also updated and approved during the period, and the variable incentive scheme for 2024 has been prepared.

The resolutions of the Board of Directors on supporting the welfare of employees and their families, particularly those with children, through the review and increase of the welfare credit allocated through the flexible benefits system, were also implemented during the half year.

The average age of Group employees is 48.5 for men and 45 for women. The breakdown by gender is essentially balanced, with men accounting for 53.6% and women for 46.4% of the total.

INCOME STATEMENT RESULTS

| Income statement (€,000) | First Half of 2024 | First Half of 2023 | € Change | % Change |
|---|--------------------|--------------------|----------------|---------------|
| Net interest income | 21.024 | 35.843 | (14.819) | -41,3% |
| Net trading income from Superbonus (1) | 11.466 | - | 11.466 | n.a. |
| Net interest income adjusted | 32.490 | 35.843 | (3.353) | -9,4% |
| Net fee and commission income (expense) | 15.942 | 10.079 | 5.863 | 58,2% |
| Dividends and similar income | 227 | 227 | - | 0,0% |
| Net trading income (expense) | 976 | (34) | 1.010 | <100% |
| Net hedging result | (6) | 30 | (36) | <100% |
| Gain from sales or repurchases of financial assets/liabilities | 5.161 | 3.289 | 1.872 | 56,9% |
| Total income | 54.790 | 49.434 | 5.356 | 10,8% |
| Net impairment losses on loans and receivables | (3.866) | (2.837) | (1.029) | 36,3% |
| Gains/losses from contract amendments without derecognition | (2) | (1) | (1) | 100,0% |
| Net financial income (expense) | 50.922 | 46.596 | 4.326 | 9,3% |
| Personnel expense | (16.396) | (14.738) | (1.658) | 11,2% |
| Other administrative expenses | (16.960) | (17.689) | 729 | -4,1% |
| Net accruals to provisions for risks and charges | (1.391) | (2.197) | 806 | -36,7% |
| Net impairment losses on property and equipment/intangible assets | (1.564) | (1.579) | 15 | -0,9% |
| Other operating income (expense) | (4.026) | 1.232 | (5.258) | <100% |
| Operating costs | (40.337) | (34.971) | (5.366) | 15,3% |
| Gains (losses) on equity investments | (25) | (16) | (9) | 56,3% |
| Pre-tax profit from continuing operations | 10.560 | 11.609 | (1.049) | -9,0% |
| Income taxes for the period | (4.039) | (3.915) | (124) | 3,2% |
| Post-tax profit for the period | 6.521 | 7.694 | (1.173) | -15,2% |
| Post-tax profit (loss) from discontinued operations | - | - | - | n.a. |
| Profit for the period | 6.521 | 7.694 | (1.173) | -15,2% |
| Profit (loss) attributable to non-controlling interests | (561) | (239) | (322) | >100% |
| Profit for the period attributable to the owners of the parent | 5.960 | 7.455 | (1.495) | -20,1% |

(1) The net trading income from Superbonus was reclassified from the item Trading income and restated in a separate item to supplement Net interest income.

The first half of 2024 ended with a profit of € 6.0 million, down on the same period of the previous year. Adjusted earnings considering the timing of the payment to the interbank fund, as discussed below, amounted to € 9.4 million, or 11% more than in the same period last year.

Total income grew steadily by € 5.3 million (+10.8% against 30 June 2023) thanks to the contribution of the Factoring Division.

The increase in operating costs is due to the allocation of the contribution to the inter-bank fund amounting to € 5.1 million, which was paid in advance due to the requirement of the guarantee systems to build up the pre-established financial provision by 3 July

2024 (the previous year the contribution had been paid and allocated in December 2023 and amounted to € 4 million).

| Net interest income (€,000) | First Half of 2024 | First Half of 2023 | € Change | % Change |
|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------|---------------|
| Interest and similar income | | | | |
| Loans and receivables portfolios | 81.578 | 67.827 | 13.751 | 20,3% |
| Factoring | 55.380 | 46.131 | 9.249 | 20,0% |
| CQ | 8.930 | 10.458 | (1.528) | -14,6% |
| Collateralised lending | 6.850 | 5.014 | 1.836 | 36,6% |
| Government-backed loans to SMEs | 10.418 | 6.224 | 4.194 | 67,4% |
| Securities portfolio | 7.108 | 13.198 | (6.090) | -46,1% |
| Other | 7.098 | 2.362 | 4.736 | >100% |
| Financial liabilities | - | - | - | n.a. |
| Total interest income | 95.784 | 83.387 | 12.397 | 14,9% |
| Interest and similar expense | | | | |
| Due to banks | (9.766) | (9.099) | (667) | 7,3% |
| Due to customers | (61.535) | (35.071) | (26.464) | 75,5% |
| Securities issued | (3.459) | (3.374) | (85) | 2,5% |
| Financial assets | - | - | - | n.a. |
| Total interest expense | (74.760) | (47.544) | (27.216) | 57,2% |
| Net interest income | 21.024 | 35.843 | (14.819) | -41,3% |

Interest income showed solid growth compared with the same period of the previous year, reflecting the good performance of the Factoring Division (which includes revenue from “factoring” and “Government-backed loans to SMEs”), which offset the increase in the cost of funding allocated to the Division. Interest expense, however, increased as a result of the continued rise in market interest rates in 2023, although the Group's average cost of funding is still below the ECB rate, as well as the increase in absolute value of funding.

The total contribution of the Factoring Division to interest income was € 65.8 million, equal to 81% of the entire loans and receivables portfolio, to which the commission component associated with the factoring business and the revenue generated by the assignment of some receivables from the factoring portfolio need to be added.

The component owed for late payments pursuant to Legislative Decree 231/02 (consisting of default interest and compensation) legally enforced at 30 June 2024 amounted to € 20.9 million (€ 20 million in the first half of 2023):

- of which €11.3 million resulting from the current recovery estimates (€14.7 million in the first half of 2023);
- of which €6.9 million (€3.6 million in the first half of 2023) coming from the difference between the amount collected during the period, equal to €10.4

million (€5.7 million in the first quarter of 2023) and that recognised on an accruals basis in previous years;

- of which €2.8 million resulting from the current estimates for the recovery of the € 40 component of the compensation claims pursuant to Article 6 of Legislative Decree No. 231/02 (€ 1.7 million in the first half of 2023).

The amount of the stock of interest and compensation component pursuant to Legislative Decree 231/02 at 30 June 2024, relevant for the allocation model, was € 161 million (€ 137 million at the end of 2023), which becomes € 255 million when including default interest related to positions with troubled local authorities, a component for which default interest is not allocated in the financial statements, whereas the loans and receivables recognised in the financial statements amount to € 92.4 million. Therefore, the amount of interest pursuant to Legislative Decree No. 231/02 accrued and not yet recognised in the income statement is € 162 million.

The contribution from interest from the salary- and pension-backed portfolios amounted to € 8.9 million, down from the same period of the previous year from the impact of prepayments on portfolios purchases in previous years, only partially offset by higher yields on new loans originated at higher rates.

The sustained growth of the Collateralised Lending Division was confirmed, whose contribution to the income statement amounted to € 6.9 million, compared to € 5.0 million in the first half of 2023.

The interest component from government-backed loans also had a positive and significant impact.

The lower contribution from the Securities portfolio compared to the same period last year is related to the lower holdings in the securities portfolios compared to last year as a result of the sale of HTC securities in the second half of 2023.

The increase in interest expense is entirely due to the rise in market interest rates following the ECB rate hikes.

The Superbonus trading income of € 11.5 million is generated from the trading of these loans and the valuation of these loans at fair value.

| Net fee and commission income (€,000) | First Half of 2024 | First Half of 2023 | € Change | % Change |
|--|-----------------------|-----------------------|----------------|--------------|
| Fee and commission income | | | | |
| Factoring activities | 12.853 | 6.336 | 6.517 | >100% |
| Fee and commission income - off-premises CQ | 5.833 | 3.930 | 1.903 | 48,4% |
| Collateralised loans (fee and commission income) | 6.686 | 5.319 | 1.367 | 25,7% |
| Collection activities | 958 | 797 | 161 | 20,2% |
| Other fee and commission income | 407 | 481 | (74) | -15,4% |
| Total fee and commission income | 26.737 | 16.863 | 9.874 | 58,6% |
| Fee and commission expense | | | | |
| Factoring portfolio placement | (865) | (524) | (341) | 65,1% |
| Placement of other financial products | (3.182) | (1.498) | (1.684) | >100% |
| Fees - off-premises CQ | (5.517) | (3.800) | (1.717) | 45,2% |
| Other fee and commission expense | (1.231) | (962) | (269) | 28,0% |
| Total fee and commission expense | (10.795) | (6.784) | (4.011) | 59,1% |
| Net fee and commission income | 15.942 | 10.079 | 5.863 | 58,2% |

Net fee and commission income (expense), amounting to € 15.9 million, increased by 58.2%, due to growth in commissions from the factoring business.

Fee and commission income from factoring should be considered together with interest income, since it makes no difference from a management point of view whether profit is recognised in the commissions and fees item or in interest in the without recourse factoring business.

Fee and commission income from the collateral-backed loans business grew by € 1.4 million compared to the previous year thanks to the continuing growth of the business.

Commissions on collection activities, related to the service of reconciliation of third-party invoices collected from the Public Administration are up 20.2% compared to the same period last year, driven by the recent development of the servicer business for third-party securitisations.

Other Fee and commission income, includes commissions and fees related to current account services and auction fees related to the Art-Rite subsidiary amounting to € 0.2 million.

Fee and commission income - off-premises CQ refers to the commissions on the salary- and pension-backed loan (CQ) origination business of € 5.8 million, which should be considered together with the item Fees - off-premises CQ, amounting to € 5.5 million, which are composed of the commissions paid to financial advisers for the off-premises placement of the salary- and pension-backed loan product.

Fees and commissions for the placement of financial products paid to third parties are attributable to returns to third party intermediaries for the placement of the SI Conto!

Deposito product under the passporting regime, whereas the fee and commission expense of placing the factoring portfolios is linked to the origination costs of factoring receivables.

Other fee and commission expense includes commissions for trading third-party securities and for interbank collections and payment services.

| Net trading results (€,000) | First Half of 2024 | First Half of 2023 | € Change | % Change |
|--|--------------------|--------------------|--------------|-----------------|
| Trading results from financial instruments | 976 | (34) | 1.010 | <100% |
| Trading Superbonus 110 | | | | |
| Total | 976 | (34) | 1.010 | <100% |

The item includes the income from trading Italian government bonds.

| Gain (loss) from sales or repurchases (€,000) | First Half of 2024 | First Half of 2023 | € Change | % Change |
|---|--------------------|--------------------|--------------|--------------|
| Gains from HTCS portfolio debt instruments | 1.441 | 543 | 898 | >100% |
| Gains from HTC portfolio debt instruments | - | 774 | (774) | -100,0% |
| Gains from receivables (Factoring portfolio) | 2.671 | 872 | 1.799 | >100% |
| Gains from receivables (CQ portfolio) | 1.049 | 1.100 | (51) | -4,6% |
| Total | 5.161 | 3.289 | 1.872 | 56,9% |

The item Gain (loss) from sales or repurchases includes, in addition to net realised gains on the securities portfolio, gains from the sale of factoring and CQ receivables.

Impairment losses on loans and receivables at 30 June 2024 amounted to € 3.7 million (€ 2.8 million at 30 June 2023). The loss rate increased to 0.27% at 30 June 2024 from 0.19% in 2023.

| Personnel expense (€,000) | First Half of 2024 | First Half of 2023 | € Change | % Change |
|---|--------------------|--------------------|----------------|--------------|
| Wages and salaries | (13.034) | (11.526) | (1.508) | 13,1% |
| Social security contributions and other costs | (2.520) | (2.422) | (98) | 4,0% |
| Directors' and statutory auditors' remuneration | (842) | (790) | (52) | 6,6% |
| Total | (16.396) | (14.738) | (1.658) | 11,2% |

The increase in Personnel expense compared with the previous year is due to the revised banking contract, which applies to a large part of the staff, and to the increase in the number of employees, the average number of which rose from 293 to 300.

| Other administrative expenses (€,'000) | First Half of 2024 | First Half of 2023 | € Change | % Change |
|---|-----------------------|-----------------------|--------------|--------------|
| Consultancy | (4.083) | (3.600) | (483) | 13,4% |
| IT expenses | (3.696) | (3.555) | (141) | 4,0% |
| Servicing and collection activities | (946) | (971) | 25 | -2,6% |
| Indirect taxes and duties | (1.864) | (1.558) | (306) | 19,6% |
| Insurance | (888) | (586) | (302) | 51,5% |
| Other | (597) | (615) | 18 | -2,9% |
| Expenses related to management of the SPVs | (275) | (283) | 8 | -2,8% |
| Outsourcing and consultancy expenses | (399) | (245) | (154) | 62,9% |
| Car hire and related fees | (452) | (375) | (77) | 20,5% |
| Advertising and communications | (948) | (1.463) | 515 | -35,2% |
| Expenses related to property management and logistics | (1.222) | (1.349) | 127 | -9,4% |
| Personnel-related expenses | (29) | (56) | 27 | -48,2% |
| Entertainment and expense reimbursement | (416) | (357) | (59) | 16,5% |
| Infoprovder expenses | (520) | (379) | (141) | 37,2% |
| Membership fees | (236) | (227) | (9) | 4,0% |
| Audit fees | (201) | (190) | (11) | 5,8% |
| Telephone and postage expenses | (142) | (253) | 111 | -43,9% |
| Stationery and printing | (46) | (59) | 13 | -22,0% |
| Total operating expenses | (16.960) | (16.121) | (839) | 5,2% |
| Resolution Fund | - | (1.568) | 1.568 | -100,0% |
| Total | (16.960) | (17.689) | 729 | -4,1% |

Administrative expenses decreased overall following the discontinuation of the contribution to the Resolution Fund, due to meeting the pre-determined system targets.

IT expenses consist of costs for services rendered by the IT outsourcer providing the legacy services and costs related to the IT infrastructure which are increasing slightly due to higher investments.

Consulting expenses are mainly composed of costs incurred for upgrades and development.

Expenses for indirect taxes and duties increased as a result of higher contributions paid for enforceable injunctions against public administration debtors.

| Net impairment losses on property and equipment/intangible assets (€,'000) | First Half of 2024 | First Half of 2023 | € Change | % Change |
|--|--------------------|--------------------|-----------|--------------|
| Depreciation of buildings used for operations | (413) | (410) | (3) | 0,7% |
| Depreciation of furniture and equipment | (192) | (191) | (1) | 0,5% |
| Amortisation of value in use | (633) | (739) | 106 | -14,3% |
| Amortisation of software | (303) | (219) | (84) | 38,4% |
| Amortisation of other intangible assets | (23) | (20) | (3) | 15,0% |
| Total | (1.564) | (1.579) | 15 | -0,9% |

The impairment losses on property and equipment/intangible assets are the result of higher depreciation and amortisation for property used for business purposes, as well as the depreciation of the "right-of-use" asset following the application of IFRS 16.

| Other operating income (expense) (€,'000) | First Half of 2024 | First Half of 2023 | € Change | % Change |
|---|--------------------|--------------------|----------------|-----------------|
| Auction buyer's premiums | 324 | 308 | 16 | 5,2% |
| Recovery of expenses and taxes | 611 | 523 | 88 | 16,8% |
| Amortisation of multiple-year improvement costs | (331) | (297) | (34) | 11,4% |
| Other income (expense) | (5.061) | 95 | (5.156) | <100% |
| Contingent assets and liabilities | 431 | 603 | (172) | -28,5% |
| Total | (4.026) | 1.232 | (5.258) | <100% |

The decrease in the item "Other operating income (expense)" compared to the same period of the previous year is due to the allocation of the contribution to the interbank fund amounting to € 5.1 million, which was paid in advance due to the requirement of the guarantee systems to build up the pre-established financial provision by 3 July 2024 (the previous year the contribution had been paid and allocated in December 2023 and amounted to € 4 million).

The increase in the Group's tax rate is due to the elimination, starting from the tax period after 31 December 2023, of the Ace, as defined by the first form of the tax reform.

THE MAIN STATEMENT OF FINANCIAL POSITION AGGREGATES

| Assets (€,000) | 30.06.2024 | 31.12.2023 | € Change | % Change |
|--|------------------|------------------|----------------|-------------|
| Cash and cash equivalents | 269.439 | 250.496 | 18.943 | 7,6% |
| Financial assets measured at fair value through other comprehensive income | 1.099.796 | 576.002 | 523.794 | 90,9% |
| Financial assets measured at amortised cost | 2.865.645 | 3.396.281 | (530.636) | -15,6% |
| a) loans and receivables with banks | 821 | 926 | (105) | -11,3% |
| b1) loans and receivables with customers - loans | 2.803.741 | 3.334.250 | (530.509) | -15,9% |
| b2) loans and receivables with customers - debt instruments | 61.083 | 61.105 | (22) | 0,0% |
| Hedging derivatives | - | - | - | n.a. |
| Changes in fair value of portfolio hedged items (+/-) | 1.422 | 3.651 | (2.229) | -61,1% |
| Equity investments | 970 | 995 | (25) | -2,5% |
| Property and equipment | 40.008 | 40.659 | (651) | -1,6% |
| Intangible assets | 35.800 | 35.449 | 351 | 1,0% |
| <i>of which: goodwill</i> | 33.526 | 33.526 | - | 0,0% |
| Tax assets | 27.863 | 25.211 | 2.652 | 10,5% |
| Non-current assets held for sale and disposal groups | 70 | 64 | 6 | 9,4% |
| Other assets | 398.797 | 243.592 | 155.205 | 63,7% |
| Total assets | 4.739.810 | 4.572.400 | 167.410 | 3,7% |

At 30 June 2024 total assets were up by 3.7% over the end of 2023 and equal to € 4.7 billion.

The securities portfolio relating to Financial assets measured at fair value through other comprehensive income ("HTCS") of the Group continues to be mainly comprised of Italian government bonds with an average duration of about 10.4 months (the average remaining duration at the end of 2023 was 13.8 months). The nominal amount of the government bonds held in the HTCS portfolio amounted to € 1.102 million at 30 June 2024 (€ 586 million at 31 December 2023). The associated valuation reserve was negative at the end of the period, amounting to € 15.6 million before the tax effect.

| Loans and receivables with customers (€,000) | 30.06.2024 | 31.12.2023 | € Change | % Change |
|---|------------------|------------------|------------------|---------------|
| Factoring receivables | 1.634.239 | 2.117.279 | (483.040) | -22,8% |
| Salary-/pension-backed loans (CQS/CQP) | 760.586 | 798.695 | (38.109) | -4,8% |
| Collateralised loans | 123.954 | 121.315 | 2.639 | 2,2% |
| Loans to SMEs | 252.927 | 285.772 | (32.845) | -11,5% |
| Current accounts | 305 | 412 | (107) | -26,0% |
| Compensation and Guarantee Fund | 28.623 | 7.511 | 21.112 | >100% |
| Other loans and receivables | 3.107 | 3.266 | (159) | -4,9% |
| Total loans | 2.803.741 | 3.334.250 | (530.509) | -15,9% |
| Securities | 61.083 | 61.105 | (22) | 0,0% |
| Total loans and receivables with customers | 2.864.824 | 3.395.355 | (530.531) | -15,6% |

The item loans and receivables with customers under Financial assets measured at amortised cost (hereinafter HTC, or “Held to Collect”), is composed of loan receivables with customers and the “held-to-maturity securities” portfolio.

Outstanding loans for factoring receivables compared to Total loans, therefore excluding the amounts of the securities portfolio, were 58% (64% at the end of 2023). The volumes generated during the period amounted to € 2,793 million (€ 2,477 million at 30 June 2023).

Salary- and pension-backed loans were largely unchanged from the end of the previous year, with volumes disbursed directly by the agent network amounting to € 109 million (€ 77 million at the end of the first half of 2023).

Government-backed loans to small and medium-sized enterprises decreased despite new disbursements amounting to € 15.4 million.

The collateralised lending business, which is conducted through the Kruso Kapital subsidiary, grew during the period, with loans granted at 30 June 2024 amounting to € 124 million.

HTC Securities are composed entirely of Italian government securities with an average duration of 37.6 months for an amount of € 61 million. The mark-to-market valuation of the securities at 30 June 2024 shows a pre-tax unrealised loss of € 5.6 million.

The following table shows the quality of receivables in the loans and receivables with customers item, excluding the securities positions.

| Status | 30.06.2023 | 30.09.2023 | 31.12.2023 | 31.03.2024 | 30.06.2024 |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Bad exposures - gross | 173.412 | 174.216 | 173.767 | 177.760 | 177.112 |
| Unlikely to pay - gross | 63.081 | 59.246 | 59.172 | 51.140 | 49.315 |
| Past due - gross | 61.857 | 53.904 | 64.176 | 57.940 | 79.541 |
| Non-performing - gross | 298.350 | 287.366 | 297.115 | 286.840 | 305.968 |
| Performing - gross | 2.838.474 | 2.740.646 | 3.108.776 | 2.814.181 | 2.565.119 |
| Stage 2 - gross | 94.497 | 89.457 | 90.912 | 66.143 | 80.022 |
| Stage 1 - gross | 2.743.977 | 2.651.189 | 3.017.864 | 2.748.038 | 2.485.097 |
| Total loans and receivables with customers | 3.136.824 | 3.028.012 | 3.405.891 | 3.101.021 | 2.871.087 |
| Individual impairment losses | 63.654 | 64.167 | 65.359 | 65.853 | 60.941 |
| Bad exposures | 48.218 | 48.331 | 49.119 | 49.789 | 43.502 |
| Unlikely to pay | 14.186 | 14.677 | 15.080 | 14.907 | 16.293 |
| Past due | 1.250 | 1.159 | 1.160 | 1.157 | 1.146 |
| Collective impairment losses | 5.808 | 6.345 | 6.282 | 6.137 | 6.405 |
| Stage 2 | 607 | 653 | 694 | 456 | 522 |
| Stage 1 | 5.201 | 5.692 | 5.588 | 5.681 | 5.883 |
| Total impairment losses | 69.462 | 70.512 | 71.641 | 71.990 | 67.346 |
| Net exposure | 3.067.362 | 2.957.500 | 3.334.250 | 3.029.031 | 2.803.741 |

The ratio of gross non-performing loans to the total portfolio decreased to 10.7% compared to 8.7% at 31 December 2023, due to a decrease in the absolute value of performing loans, despite a reduction in non-performing loans, which remain high because of the entry into force of the new definition of default on 1 January 2021 ("New DoD"). Past due loans are associated with factoring receivables without recourse from Public Administration and are considered normal for the sector. Despite the new technical rules used to report past due loans for regulatory purposes, this continues not to pose particular problems in terms of credit quality and probability of collection.

The coverage ratio for non-performing loans is 20%, compared to 22% at 31 December 2023; excluding exposures to the public administration, the ratio is 87.5%.

Property and equipment includes the property located in Milan, which is also being used as Banca Sistema's offices, and the building in Rome. The carrying amount of the properties, including capitalised items, is € 34.6 million after accumulated depreciation. The other capitalised costs include furniture, fittings and IT devices and equipment, as well as the right of use relating to the lease payments of the branches and company cars.

Intangible assets refer to goodwill of € 33.5 million, broken down as follows:

- the goodwill originating from the merger of the former subsidiary Solvi S.r.l. which took place in 2013 amounting to € 1.8 million;
- the goodwill generated by the acquisition of Atlantide S.p.A. on 3 April 2019 amounting to € 2.1 million;
- the goodwill amounting to € 28.4 million arising from the acquisition of the former Intesa Sanpaolo collateralised lending business unit completed on 13 July 2020;
- goodwill of € 1.2 million, resulting from the acquisition of Art-Rite which was completed on 2 November 2022.

The investment recognised in the financial statements relates to the joint venture with EBN Banco de Negocios S.A. in EBNSISTEMA. At the end of the first half of 2024, EBN-SISTEMA originated € 117 million in loans and receivables, compared to € 72 million at the end of the first half of 2023.

Non-current assets held for sale and disposal groups include the assets of SF Trust Holding, which was put into liquidation in December 2021.

Other assets is mainly composed of "Superbonus 110" tax credits purchased for trading purposes with a carrying amount of € 318 million. This item also includes work in progress at the end of the period, advance tax payments and "Superbonus 110" tax credits of € 33 million acquired as compensation.

Comments on the main aggregates on the liability side of the statement of financial position are shown below.

| Liabilities and equity (€,000) | 30.06.2024 | 31.12.2023 | € Change | % Change |
|--|------------------|------------------|----------------|-------------|
| Financial liabilities measured at amortised cost | 4.171.659 | 4.042.105 | 129.554 | 3,2% |
| a) due to banks | 360.701 | 644.263 | (283.562) | -44,0% |
| b) due to customers | 3.702.260 | 3.232.767 | 469.493 | 14,5% |
| c) securities issued | 108.698 | 165.075 | (56.377) | -34,2% |
| Hedging derivatives | 1.428 | 3.646 | (2.218) | -60,8% |
| Tax liabilities | 28.103 | 24.816 | 3.287 | 13,2% |
| Liabilities associated with disposal groups | 42 | 37 | 5 | 13,5% |
| Other liabilities | 215.057 | 181.902 | 33.155 | 18,2% |
| Post-employment benefits | 4.907 | 4.709 | 198 | 4,2% |
| Provisions for risks and charges | 37.581 | 37.836 | (255) | -0,7% |
| Valuation reserves | (11.008) | (12.353) | 1.345 | -10,9% |
| Reserves | 216.713 | 207.767 | 8.946 | 4,3% |
| Equity instruments | 45.500 | 45.500 | - | 0,0% |
| Equity attributable to non-controlling interests | 14.319 | 10.633 | 3.686 | 34,7% |
| Share capital | 9.651 | 9.651 | - | 0,0% |
| Treasury shares (-) | (102) | (355) | 253 | -71,3% |
| Profit for the period | 5.960 | 16.506 | (10.546) | -63,9% |
| Total liabilities and equity | 4.739.810 | 4.572.400 | 167.410 | 3,7% |

Wholesale funding, which represents about 28% of the total (22% at 31 December 2023), increased in absolute terms from the end of 2023 mainly following an increase in funding through repurchase agreements while remaining in line in terms of mix with customer deposits, which themselves increased due to higher funding from term deposits.

| Due to banks (€,000) | 30.06.2024 | 31.12.2023 | € Change | % Change |
|---|----------------|----------------|------------------|---------------|
| Due to Central banks | 317.274 | 556.012 | (238.738) | -42,9% |
| Due to banks | 43.427 | 88.251 | (44.824) | -50,8% |
| Current accounts with other banks | 3.427 | 56.251 | (52.824) | -93,9% |
| Deposits with banks (repurchase agreements) | - | - | - | n.a. |
| Financing from other banks | 40.000 | 32.000 | 8.000 | 25,0% |
| Total | 360.701 | 644.263 | (283.562) | -44,0% |

The item "Due to banks" decreased by 44%, compared to 31 December 2023, due to early repayments of TLTRO III.

| Due to customers (€,000) | 30.06.2024 | 31.12.2023 | € Change | % Change |
|-----------------------------------|------------------|------------------|----------------|--------------|
| Term deposits | 2.705.412 | 2.402.002 | 303.410 | 12,6% |
| Financing (repurchase agreements) | 622.820 | - | 622.820 | n.a. |
| Financing - other | 65.155 | 65.154 | 1 | 0,0% |
| Customer current accounts | 264.550 | 704.579 | (440.029) | -62,5% |
| Due to assignors | 38.226 | 56.444 | (18.218) | -32,3% |
| Other payables | 6.097 | 4.588 | 1.509 | 32,9% |
| Total | 3.702.260 | 3.232.767 | 469.493 | 14,5% |

The item "Due to customers" increased compared to the end of the previous year, reflecting an increase in funding from term deposits and also from repurchase agreement financing, while funding from current accounts decreased. The period-end amount of term deposits increased from the end of 2023 (+12.6%), reflecting net positive funding (net of interest accrued) of € 279 million; gross deposits from the beginning of the year were € 1,072 million.

"Due to assignors" includes payables related to the unfunded portion of acquired receivables.

| Bonds issued (€,000) | 30.06.2024 | 31.12.2023 | € Change | % Change |
|----------------------|------------|------------|----------|----------|
| Bond - AT1 | 45.500 | 45.500 | - | 0,0% |
| Bond - Tier II | - | - | - | n.a. |
| Bonds - other | 108.698 | 165.075 | (56.377) | -34,2% |

The amount of bonds funding is in line with 31 December 2023; the change is attributable to the trend of redemptions and/or further subscriptions of senior shares in ABS financed by third-party investors.

Bonds issued at 30 June 2024 are as follows:

- ATI subordinated loan of € 8 million, with no maturity (perpetual basis) and a variable coupon starting from 19 June 2023, issued on 18 December 2012 and 18 December 2013 (reopening date);
- ATI subordinated loan of € 37.5 million, with no maturity (perpetual basis) and a fixed coupon until 25 June 2031 at 9% issued on 25 June 2021.

Other bonds include the senior shares of the ABS in the securitisations subscribed by third-party institutional investors.

All ATI instruments, based on their main characteristics, are classified under equity item 140 "Equity instruments".

The provision for risks and charges of € 37.6 million includes the provision for possible liabilities attributable to past acquisitions of € 1.1 million, the estimated amount of personnel-related charges mainly for the portion of the bonus for the period, the deferred portion of the bonus accrued in previous years, and the estimates related to the non-compete agreement and the 2022 retention plan, totalling € 4.9 million (the item includes the estimated variable and deferred components, accrued but not paid). The provision also includes an estimate of charges related to possible liabilities to assignors that have yet to be settled and other estimated charges for ongoing lawsuits and legal disputes amounting to € 16.0 million. With reference to the CQ portfolio (Salary- and Pension-Backed Loans), there is also a provision for claims, a provision for the estimated negative effect of possible early repayments on existing portfolios and portfolios sold, as well as repayments related to the Lexitor ruling amounting to € 12.9 million.

"Other liabilities" mainly include payments received after the end of the year from the assigned debtors and which were still being allocated and items being processed during the days following year-end, as well as trade payables and tax liabilities.

The reconciliation between the profit for the period and equity of the parent and the figures from the consolidated financial statements is shown below.

| (€ ,000) | PROFIT (LOSS) | EQUITY |
|--|------------------|----------------|
| Profit (loss)/equity of the parent | 4.484 | 263.209 |
| Assumption of value of investments | - | (45.978) |
| Consolidated profit (loss)/equity | 2.068 | 63.802 |
| Gain (loss) on equity investments | (31) | - |
| Adjustment to profit (loss) from discontinued operations | - | - |
| Equity attributable to the owners of the parent | 6.521 | 281.033 |
| Equity attributable to non-controlling interests | (561) | (14.319) |
| Profit (loss)/equity of the Group | 5.960 | 266.714 |

CAPITAL ADEQUACY

Provisional information concerning the regulatory capital and capital adequacy of the Banca Sistema Group is shown below.

| Own funds (€,000) and capital ratios | 30.06.2024 | 31.12.2023 |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| Common Equity Tier 1 (CET1) | 186,511 | 184,308 |
| ADDITIONAL TIER 1 | 45,500 | 45,500 |
| Tier 1 capital (T1) | 232,011 | 229,808 |
| TIER2 | 315 | 252 |
| Total Own Funds (TC) | 232,326 | 230,060 |
| Total risk-weighted assets | 1,500,370 | 1,427,705 |
| of which, credit risk | 1,304,133 | 1,234,050 |
| of which, market risk | 5,773 | 3,191 |
| of which, operational risk | 190,464 | 190,464 |
| Ratio - CET1 | 12.4% | 12.9% |
| Ratio - T1 | 15.5% | 16.1% |
| Ratio - TCR | 15.5% | 16.1% |

Total “Fully loaded” own funds were € 232 million at 30 June 2024 and included the profit, net of dividends estimated on the profit for the period which were equal to the amount in the previous year with the pay-out of 37% of the Parent’s profit. On 09 July 2024, the reintroduction of the temporary treatment of the prudential filter provided for in Article 468 CRR to neutralise price changes of securities held in the HTCS category recorded in the equity valuation reserve came into force. This filter, which will be used from the next quarter onwards, would generate a benefit of 70 basis points on the ratios as at 30 June 2024.

The Group’s new consolidated capital requirements, which came into effect on 31 March 2024, are as follows:

- CET1 ratio of 9.4%;
- TIER1 ratio of 10.90%;
- Total Capital Ratio of 12.90%.

The reconciliation of equity and CET1 is provided below:

| | 30.06.2024 | 31.12.2023 |
|--|----------------|----------------|
| Share capital | 9.651 | 9.651 |
| Equity instruments | 45.500 | 45.500 |
| Income-related and share premium reserve | 216.713 | 207.767 |
| Treasury shares (-) | (102) | (355) |
| Valuation reserves | (11.008) | (12.353) |
| Profit | 5.960 | 16.506 |
| Equity attributable to the owners of the parent | 266.714 | 266.716 |
| Dividends distributed and other foreseeable expenses | (1.689) | (5.227) |
| Equity assuming dividends are distributed to shareholders | 265.025 | 261.489 |
| Regulatory adjustments | (42.985) | (39.929) |
| Eligible equity attributable to non-controlling interests | 9.971 | 8.248 |
| Equity instruments not eligible for inclusion in CET1 | (45.500) | (45.500) |
| Common Equity Tier 1 (CET1) | 186.511 | 184.308 |

CAPITAL AND SHARES

Capital and ownership structure

The share capital of Banca Sistema is composed of 80,421,052 ordinary shares, for a total paid-in share capital of € 9,650,526.24. All outstanding shares have regular dividend entitlement from 1 January.

Based on the evidence published on Consob's website presented below, the shareholders with stakes of more than 5%, the threshold above which Italian law (art. 120 of the Consolidated Law on Finance) requires disclosure to the investee and Consob, were as follows:

| Person at the top of the chain of ownership | Shareholder | % of ordinary share capital | % of the voting capital |
|---|--|-----------------------------|-------------------------|
| Gianluca Garbi | SGBS Srl | 23,1% | 22,5% |
| | Garbifin Srl | 0,5% | 0,5% |
| Cassa di Risparmio di Alessandria | Fondazione Cassa di Risparmio di Cuneo | 5,0% | 4,9% |
| | Fondazione Cassa di Risparmio di Alessandria | 7,4% | 7,2% |
| Cassa di Risparmio di Sicilia | Fondazione Sicilia | 7,4% | 7,2% |
| | Chandler | 7,5% | 7,3% |
| | Treasury shares | 0,2% | 0,2% |
| | MARKET | 48,9% | 50,2% |
| TOTAL SHARES | | 100,0% | 100,0% |

Stock performance

The shares of Banca Sistema are traded on the Mercato Telematico Azionario - Italian Equities Market (MTA) of the Italian Stock Exchange, STAR segment. The Banca Sistema stock is included in the following Italian Stock Exchange indices:

FTSE Italia All-Share Capped;

FTSE Italia All-Share;

FTSE Italia STAR;

FTSE Italia Banche;

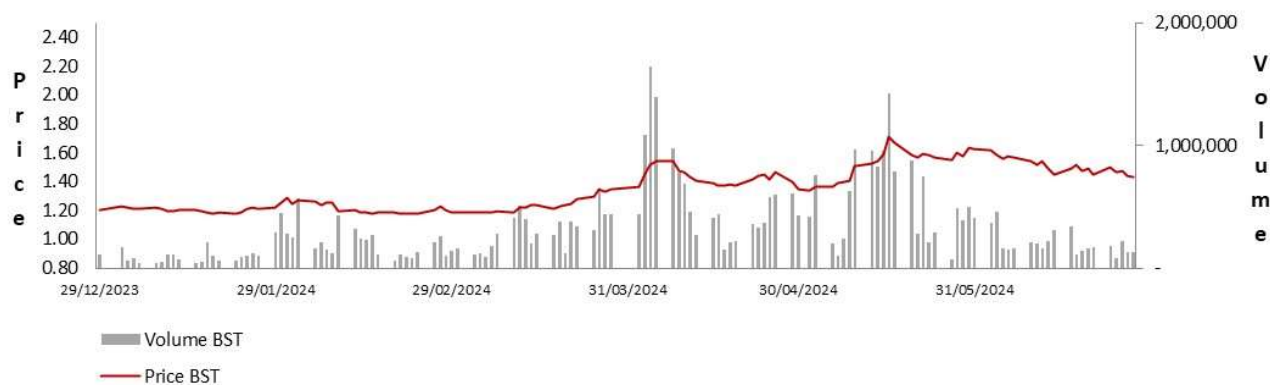
FTSE Italia Finanza;

FTSE Italia Small Cap.

In the first half of 2024, the share price of the stock fluctuated in a range between a minimum closing price of € 1.17 and a maximum closing price of € 1.71.

The price change on the last market day of the first half of 2024 when compared to the same day of the previous year was a positive 19.1%, or 24.7% when considering the dividend payment.

During the first half of 2024, average daily volumes were just over 331,000 shares, a marked increase from the first half of 2023 when volumes were around 194,000.



RISK MANAGEMENT AND SUPPORT CONTROL METHODS

With reference to the functioning of the “Risk Management System”, the Group has adopted a system based on four leading principles:

- suitable supervision by relevant bank bodies and departments;
- suitable policies and procedures to manage risks (both in terms of credit risk and the granting of loans);
- suitable methods and instruments to identify, monitor and manage risks, with suitable measuring techniques;
- thorough internal controls and independent audit.

The “Risk Management System” is monitored by the Risk and Sustainability Department, which ensures that capital adequacy and the degree of solvency with respect to its business are kept under constant control.

The Risk and Sustainability Department continuously analyses the Group's operations to fully identify the risks the Group is exposed to (risk map).

To reinforce its ability to manage corporate risks, the Group has set up a Risk, ALM and Sustainability Committee, whose mission is to help the Group define strategies, risk policies, and profitability and liquidity targets.

The Risk, ALM and Sustainability Committee continuously monitors relevant risks and any new or potential risks arising from changes in the working environment or Group forward-looking operations.

Pursuant to the eleventh amendment of Bank of Italy Circular no. 285/13, within the framework of the Internal Control System (Part I, Section IV, Chapter 3, Subsection II, Paragraph 5) the Parent entrusted the Internal Control and Risk Management Committee with the task of coordinating the second and third level Control Departments; to that end, the Committee allows the integration and interaction between these Departments, encouraging cooperation, reducing overlaps and supervising operations.

With reference to the risk management framework, the Group adopts an integrated reference framework both to identify its own risk appetite and for the internal process of determining capital adequacy. This system is the Risk Appetite Framework (RAF), designed to make sure that the growth and development aims of the Group are compatible with capital and financial solidity.

The RAF comprises monitoring and alert mechanisms and related processes to take action in order to promptly intervene in the event of discrepancies with defined targets. The framework is subject to annual review based on the strategic guidelines and regulatory changes.

The ICAAP (the Internal Capital Adequacy Assessment Process) and ILAAP (Internal Liquidity Adequacy Assessment Process) allow the Group to conduct ongoing tests of its structure for determining risks and to update the related safeguards included in its RAF.

With regard to protecting against credit risk, along with the well-established second level controls and the periodic monitoring put in place by the Risk and Sustainability Department, functional requirements were implemented to allow the Group to be compliant with the new definition of default introduced starting on 1 January 2021.

Regarding the monitoring of credit risk, in February 2020 the Group, with the goal of attaining greater operating synergies, moved from a functional organisational structure to a divisional structure which aims to maximise the value of each individual line of business, making it easily comparable with its respective specialist peers.

It should also be noted that, in accordance with the obligations imposed by the applicable regulations, each year the Group publishes its report (Pillar 3) on capital adequacy, risk exposure and the general characteristics of the systems for identifying, measuring and managing risks. The report is available on the website www.bancasistema.it in the Investor Relations section.

In order to measure "Pillar 1 risks", the Group has adopted standard methods to calculate the capital requirements for Prudential Regulatory purposes. In order to evaluate "Pillar 2 risks", the Group adopts - where possible - the methods set out in the Regulatory framework or those established by trade associations. If there are no such indications, standard market practices by operators working at a level of complexity and with operations comparable to those of the Group are assessed.

OTHER INFORMATION

RESEARCH AND DEVELOPMENT ACTIVITIES

No research and development activities were carried out in 2024.

RELATED PARTY TRANSACTIONS

Related party transactions, including the relevant authorisation and disclosure procedures, are governed by the "Procedure governing related party transactions" approved by the Board of Directors and published on the internet site of the Parent, Banca Sistema S.p.A.

Transactions between Group companies and related parties were carried out in the interests of the Bank, including within the scope of ordinary operations; these transactions were carried out in accordance with market conditions and, in any event, based on mutual financial advantage and in compliance with all procedures.

ATYPICAL OR UNUSUAL TRANSACTIONS

During 2024, the Group did not carry out any atypical or unusual transactions, as defined in Consob Communication no. 6064293 of 28 July 2006.

SIGNIFICANT EVENTS AFTER THE REPORTING DATE

In a communication dated 5 July 2024, the Bank of Italy subjected the Banca Sistema Group to an audit pursuant to Articles 54 and 68 of Legislative Decree No. 385/93. At the date this half year report was approved, the audit was still in progress.

After the reporting date of this Report, there were no events worthy of mention which would have had an impact on the financial position, results of operations and cash flows of the Bank and Group.

BUSINESS OUTLOOK AND MAIN RISKS AND UNCERTAINTIES

On 20 May 2024, the Banca Sistema Group's 2024-2026 Strategic Plan was approved. The plan is based on a strategic vision of strengthening its operating and financial model and continuing its role as the “epitome of the multi-specialist player” capable of positioning itself as a leader in highly specialised and highly profitable niche markets.

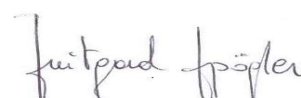
The Factoring Division is expected to confirm recent trends in terms of turnover, with the contribution of Superbonus Factoring likely to increase in the second half of the year compared to the first half. The subsidiary Kruso Kapital will complete its acquisition in Portugal by the end of the year, while the Retail Financing (CQ) division is expected to see a reduction in the stock of loans due to the natural decalage of the legacy portfolio and possible targeted sales from the Loans and receivables portfolio; from a profitability point of view, the Retail Financing division is expected to post a loss for the year due to the still high proportion of the legacy portfolio in relation to the total stock, with an improvement expected from 2025 onwards. In terms of operating trends, the front-loading of the Interbank Deposit Protection Fund contribution from the fourth to the second quarter will ensure that there will be no further impact of this item on the current year, with a positive effect on the fourth quarter results. Finally, in terms of funding costs, these are expected to remain broadly stable in the second half of the year.

Milan, 31 July 2024

On behalf of the Board of Directors

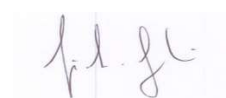
The Chairperson

Luitgard Spögler



The CEO

Gianluca Garbi



CONDENSED INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AT 30 JUNE 2024

CONDENSED INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

(Amounts in thousands of Euro)

| Assets | | 30.06.2024 | 31.12.2023 |
|---------------------|--|------------------|------------------|
| 10. | Cash and cash equivalents | 269.439 | 250.496 |
| 30. | Financial assets measured at fair value through other comprehensive income | 1.099.796 | 576.002 |
| 40. | Financial assets measured at amortised cost | 2.865.645 | 3.396.281 |
| 40.01 | a) loans and receivables with banks | 821 | 926 |
| 40.02 | b) loans and receivables with customers | 2.864.824 | 3.395.355 |
| 50. | Hedging derivatives | - | - |
| 60. | Changes in fair value of portfolio hedged items (+/-) | 1.422 | 3.651 |
| 70. | Equity investments | 970 | 995 |
| 90. | Property and equipment | 40.008 | 40.659 |
| 100. | Intangible assets | 35.800 | 35.449 |
| | of which: | - | - |
| | goodwill | 33.526 | 33.526 |
| 110. | Tax assets | 27.863 | 25.211 |
| | a) current | 9.891 | 7.139 |
| | b) deferred | 17.972 | 18.072 |
| 120. | Non-current assets held for sale and disposal groups | 70 | 64 |
| 130. | Other assets | 398.797 | 243.592 |
| Total Assets | | 4.739.810 | 4.572.400 |

| Liabilities and equity | | 30.06.2024 | 31.12.2023 |
|-------------------------------------|--|------------------|------------------|
| 10. | Financial liabilities measured at amortised cost | 4.171.659 | 4.042.105 |
| so banche | a) due to banks | 360.701 | 644.263 |
| | b) due to customers | 3.702.260 | 3.232.767 |
| colazione | c) securities issued | 108.698 | 165.075 |
| 40. | Hedging derivatives | 1.428 | 3.646 |
| 60. | Tax liabilities | 28.103 | 24.816 |
| | a) current | 611 | 456 |
| | b) deferred | 27.492 | 24.360 |
| 70. | Liabilities associated with disposal groups | 42 | 37 |
| 80. | Other liabilities | 215.057 | 181.902 |
| 90. | Post-employment benefits | 4.907 | 4.709 |
| 100. | Provisions for risks and charges: | 37.581 | 37.836 |
| | a) commitments and guarantees issued | 65 | 59 |
| per rischi e | c) other provisions for risks and charges | 37.516 | 37.777 |
| 120. | Valuation reserves | (11.008) | (12.353) |
| 140. | Equity instruments | 45.500 | 45.500 |
| 150. | Reserves | 177.613 | 168.667 |
| 160. | Share premium | 39.100 | 39.100 |
| 170. | Share capital | 9.651 | 9.651 |
| 180. | Treasury shares (-) | (102) | (355) |
| 190. | Equity attributable to non-controlling interests (+/-) | 14.319 | 10.633 |
| 200. | Profit for the period/year | 5.960 | 16.506 |
| Total liabilities and equity | | 4.739.810 | 4.572.400 |

INCOME STATEMENT

(Amounts in thousands of Euro)

| | | First Half of 2024 | First Half of 2023 |
|-------------|---|-----------------------|-----------------------|
| 10. | Interest and similar income | 95.784 | 83.387 |
| | of which: interest income calculated with the effective interest method | 88.893 | 78.374 |
| 20. | Interest and similar expense | (74.760) | (47.544) |
| 30. | Net interest income | 21.024 | 35.843 |
| 40. | Fee and commission income | 26.737 | 16.863 |
| 50. | Fee and commission expense | (10.795) | (6.784) |
| 60. | Net fee and commission income (expense) | 15.942 | 10.079 |
| 70. | Dividends and similar income | 227 | 227 |
| 80. | Net trading income (expense) | 12.442 | (34) |
| 90. | Net gains (losses) on hedge accounting | (6) | 30 |
| 100. | Gain (loss) from sales or repurchases of: | 5.161 | 3.289 |
| | a) financial assets measured at amortised cost | 3.719 | 2.746 |
| | b) financial assets measured at fair value through other comprehensive income | 1.442 | 543 |
| 120. | Total income | 54.790 | 49.434 |
| 130. | Net impairment losses/gains on: | (3.866) | (2.837) |
| | a) financial assets measured at amortised cost | (3.722) | (2.837) |
| | b) financial assets measured at fair value through other comprehensive income | (144) | - |
| 140. | Gains/losses from contract amendments without derecognition | (2) | (1) |
| 150. | Net financial income (expense) | 50.922 | 46.596 |
| 190. | Administrative expenses | (33.356) | (32.427) |
| | a) personnel expense | (16.396) | (14.738) |
| | b) other administrative expenses | (16.960) | (17.689) |
| 200. | Net accruals to provisions for risks and charges | (1.391) | (2.197) |
| | a) commitments and guarantees issued | (6) | (9) |
| | b) other net accruals | (1.385) | (2.188) |
| 210. | Net impairment losses on property and equipment | (1.238) | (1.339) |
| 220. | Net impairment losses on intangible assets | (326) | (240) |
| 230. | Other operating income (expense) | (4.026) | 1.232 |
| 240. | Operating costs | (40.337) | (34.971) |
| 250. | Gains (losses) on equity investments | (25) | (16) |
| 290. | Pre-tax profit (loss) from continuing operations | 10.560 | 11.609 |
| 300. | Income taxes | (4.039) | (3.915) |
| 310. | Post-tax profit from continuing operations | 6.521 | 7.694 |
| 320. | Post-tax profit (loss) from discontinued operations | - | - |
| 330. | Profit for the period | 6.521 | 7.694 |
| 340. | Profit (Loss) for the period attributable to non-controlling interests | (561) | (239) |
| 350. | Profit for the period attributable to the owners of the parent | 5.960 | 7.455 |

STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME

(Amounts in thousands of Euro)

| | | First Half of 2024 | First Half of 2023 |
|------|--|-----------------------|-----------------------|
| 10. | Profit (loss) for the period | 5.960 | 7.455 |
| | Items, net of tax, that will not be reclassified subsequently to profit or loss | - | - |
| 70. | Defined benefit plans | (94) | (85) |
| | Items, net of tax, that will be reclassified subsequently to profit or loss | - | - |
| 140. | Financial assets (other than equity instruments) measured at fair value through other comprehensive income | 1.439 | 3.361 |
| 170. | Total other comprehensive income (expense), net of income tax | 1.345 | 3.276 |
| 180. | Comprehensive income (Items 10+170) | 7.305 | 10.731 |
| 190. | Comprehensive income attributable to non-controlling interests | - | - |
| 200. | Comprehensive income attributable to the owners of the parent | 7.305 | 10.731 |

STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY AT 30/06/2024

Amounts in thousands of Euro

| | Balance at 31.12.2023 | Change in opening balances | Balance at 1.1.2024 | Allocation of prior year profit | | Changes during the year | | | | | | | Equity attributable to the owners of the parent at 30.06.2024 | Equity attributable to non-controlling interests at 30.06.2024 |
|--|-----------------------|----------------------------|---------------------|---------------------------------|---------------------------------|-------------------------|------------------------|-------------------------------|-------------------------------------|------------------------------|--------------------------------|---|---|--|
| | | | | Reserves | Dividends and other allocations | Changes in reserves | Transactions on equity | | | | | Comprehensive income for First Half of 2024 | | |
| | | | | | | | Issue of new shares | Repurchase of treasury shares | Extraordinary dividend distribution | Change in equity instruments | Derivatives on treasury shares | | | |
| Share capital: | | | | | | | | | | | | | | |
| a) ordinary shares | 9.651 | | 9.651 | | | | | | | | | | | 9.651 |
| b) other shares | | | | | | | | | | | | | | |
| Share premium | 39.100 | | 39.100 | | | | | | | | | | | 39.100 |
| Reserves | 168.667 | | 168.667 | 11.282 | | (2.336) | | | | | | | | 177.613 |
| a) income-related | 167.361 | | 167.361 | 11.282 | | (2.378) | | | | | | | | 176.265 |
| b) other | 1.306 | | 1.306 | | | 42 | | | | | | | | 1.348 |
| Valuation reserves | (12.353) | | (12.353) | | | | | | | | | 1.345 | | (11.008) |
| Equity instruments | 45.500 | | 45.500 | | | | | | | | | | | 45.500 |
| Treasury shares | (355) | | (355) | | | | | 253 | | | | | | (102) |
| Profit (loss) for the year | 16.506 | | 16.506 | (11.282) | (5.224) | | | | | | | 5.960 | | 5.960 |
| Equity attributable to the owners of the parent | 266.716 | | 266.716 | | (5.224) | (2.336) | | 253 | | | | 7.305 | | 266.714 |
| Equity attributable to non-controlling interests | 10.633 | | 10.633 | | | | | | | | 3.686 | | | 14.319 |

STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY AT 30/06/2023

Amounts in thousands of Euro

| | Balance at 31.12.2022 | Change in opening balances | Balance at 1.1.2023 | Allocation of prior year profit | | Changes during the year | | | | | | | Equity attributable to the owners of the parent at 30.06.2023 | Equity attributable to non-controlling interests at 30.06.2023 |
|--|-----------------------|----------------------------|---------------------|---------------------------------|---------------------------------|-------------------------|------------------------|-------------------------------|-------------------------------------|------------------------------|--------------------------------|---|---|--|
| | | | | Reserves | Dividends and other allocations | Changes in reserves | Transactions on equity | | | | | Comprehensive income for First Half of 2023 | | |
| | | | | | | | Issue of new shares | Repurchase of treasury shares | Extraordinary dividend distribution | Change in equity instruments | Derivatives on treasury shares | | | |
| Share capital: | | | | | | | | | | | | | | |
| a) ordinary shares | 9.651 | | 9.651 | | | | | | | | | | | 9.651 |
| b) other shares | | | | | | | | | | | | | | |
| Share premium | 39.100 | | 39.100 | | | | | | | | | | | 39.100 |
| Reserves | 155.037 | | 155.037 | 16.818 | | (1.817) | | | | | | | | 170.038 |
| a) income-related | 153.332 | | 153.332 | 16.818 | | (1.445) | | | | | | | | 168.705 |
| b) other | 1.705 | | 1.705 | | | (372) | | | | | | | | 1.333 |
| Valuation reserves | (24.891) | | (24.891) | | | | | | | | | 3.276 | | (21.615) |
| Equity instruments | 45.500 | | 45.500 | | | | | | | | | | | 45.500 |
| Treasury shares | (559) | | (559) | | | | | 204 | | | | | | (355) |
| Profit (loss) for the year | 22.034 | | 22.034 | (16.818) | (5.216) | | | | | | | 7.455 | | 7.455 |
| Equity attributable to the owners of the parent | 245.872 | | 245.872 | (5.216) | (1.817) | 204 | | | | | | 10.731 | | 249.774 |
| Equity attributable to non-controlling interests | 10.024 | | 10.024 | | | | | | | | | 255 | | 10.279 |

STATEMENT OF CASH FLOWS (INDIRECT METHOD)

Amounts in thousands of Euro

| | Amount | |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | First Half of 2024 | First Half of 2023 |
| A. OPERATING ACTIVITIES | | |
| 1. Operations | 70.732 | 9.095 |
| Profit (loss) for the year (+/-) | 5.960 | 7.455 |
| Gains/losses on financial assets held for trading and other financial assets/liabilities measured at fair value through profit or loss (-/+) | | |
| Gains/losses on hedging activities (-/+) | | |
| Net impairment losses/gains due to credit risk (+/-) | 3.722 | 2.837 |
| Net impairment losses/gains on property and equipment and intangible assets (+/-) | 1.564 | 1.579 |
| Net accruals to provisions for risks and charges and other costs/income (+/-) | 1.391 | 2.197 |
| Taxes, duties and tax assets not yet paid (+/-) | 3.614 | (8.052) |
| Other adjustments (+/-) | 54.481 | 3.079 |
| 2. Cash flows generated by (used for) financial assets | (136.009) | (170.502) |
| Financial assets held for trading | | |
| Financial assets designated at fair value through profit or loss | | |
| Other assets mandatorily measured at fair value through profit or loss | | |
| Financial assets measured at fair value through other comprehensive income | (522.396) | (2.792) |
| Financial assets measured at amortised cost | 534.365 | (176.878) |
| Other assets | (147.978) | 9.168 |
| 3. Cash flows generated by (used for) financial liabilities | 84.732 | 211.718 |
| Financial liabilities measured at amortised cost | 61.263 | 203.423 |
| Financial liabilities held for trading | | |
| Financial liabilities designated at fair value through profit or loss | | |
| Other liabilities | 23.469 | 8.295 |
| Net cash flows generated by (used for) operating activities | 19.455 | 50.311 |
| B. INVESTING ACTIVITIES | | |
| 1. Cash flows generated by | - | - |
| Sales of equity investments | | |
| Dividends from equity investments | | |
| Sales of property and equipment | | |
| Sales of intangible assets | | |
| Sales of business units | | |
| 2. Cash flows used in | (765) | (718) |
| Purchases of equity investments | | |
| Purchases of property and equipment | (104) | (124) |
| Purchases of intangible assets | (661) | (594) |
| Purchases of business units | | |
| Net cash flows generated by (used in) investing activities | (765) | (718) |
| C. FINANCING ACTIVITIES | | |
| Issues/repurchases of treasury shares | 253 | 204 |
| Issues/repurchases of equity instruments | | |
| Dividend and other distributions | | (5.216) |
| Net cash flows generated by (used in) financing activities | 253 | (5.012) |
| NET CASH FLOWS FOR THE PERIOD | 18.943 | 44.581 |
| Cash and cash equivalents at the beginning of the year | 250.496 | 126.589 |
| Total net cash flows for the year | 18.943 | 44.581 |
| Cash and cash equivalents: effect of change in exchange rates | | |
| Cash and cash equivalents at the end of the period | 269.439 | 171.170 |

NOTES TO THE CONDENSED INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

ACCOUNTING POLICIES

STATEMENT OF COMPLIANCE WITH INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARDS

These condensed interim consolidated financial statements were drafted in accordance with Legislative Decree no. 38 of 28 February 2005, pursuant to the IFRS issued by the International Accounting Standards Board (IASB) as endorsed and in force on 30 June 2023, including the interpretation documents (SIC) and the interpretations of the International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), as established by EU Regulation no. 1606 of 19 July 2002.

In preparing the condensed interim consolidated financial statements, the Bank followed the instructions concerning financial statements issued by the Bank of Italy in its Regulation of 22 December 2005, the simultaneous Circular no. 262/05, the amendments and clarification notes, supplemented by the general provisions of the Italian Civil Code and other relevant legislative and regulatory provisions.

The condensed interim consolidated financial statements were drafted in summary form in accordance with IAS 34, with specific reference to the arrangements for disclosing financial information, supplemented by the other relevant legislative and regulatory standards.

The specific accounting standards adopted have not been amended compared to the financial statements at 31 December 2023.

The condensed interim consolidated financial statements were reviewed by BDO Italia S.p.A.

General basis of preparation

The condensed interim consolidated financial statements were prepared by applying IFRS and valuation criteria on a going concern basis, and in accordance with the principles of accruals and materiality of information, as well as the general principle of the precedence of economic substance over legal form.

Within the scope of drawing up the financial statements in accordance with the IFRS, bank management must make assessments, estimates and assumptions that influence the amounts of the assets, liabilities, costs and income recognised during the period.

The use of estimates is essential to preparing the financial statements. In particular, the most significant use of estimates and assumptions in the financial statements can be attributed to:

- the valuation of loans and receivables with customers: the acquisition of performing receivables from companies that supply goods and services represents the Bank's main activity. Estimating the value of these receivables is a complex activity with a high degree of uncertainty and subjectivity. Their value is estimated by using models that include numerous quantitative and qualitative elements. These include the historical data for collections, expected cash flows and the related expected recovery times, the existence of indicators of possible impairment, the valuation of any guarantees, and the impact of risks associated with the sectors in which the Bank's customers operate;
- the valuation of default interest and compensatory indemnities pursuant to Legislative Decree no. 231 of 9 October 2002 on performing receivables acquired without recourse: estimating the expected recovery percentages of default interest is complex, with a high degree of uncertainty and subjectivity. Internally developed valuation models are used to determine these percentages, which take numerous qualitative and quantitative elements into consideration;
- the estimate related to the possible impairment losses on goodwill and equity investments recognised in the financial statements;
- the quantification and estimate made for recognising liabilities in the provisions for risks and charges, the amount or timing of which are uncertain;
- the recoverability of deferred tax assets.

It should be noted that an estimate may be adjusted following a change in the circumstances upon which it was formed, or if there is new information or more experience. Any changes in estimates are applied prospectively and therefore will have an impact on the income statement for the year in which the change takes place.

The accounting policies adopted for the drafting of these condensed interim consolidated financial statements, with reference to the classification, recognition, valuation and derecognition criteria for the various assets and liabilities, like the guidelines for recognising costs and revenue, have remained unchanged compared with those adopted in the separate and consolidated financial statements at 31 December 2023, to which reference is made.

Scope and methods of consolidation

The consolidated financial statements include the Parent, Banca Sistema S.p.A., and the companies directly or indirectly controlled by or connected with it.

The following statement shows the investments included within the scope of consolidation.

| Company Names | Registered office | Type of Relationship (1) | Investment | | % of votes available (2) |
|---|-------------------|--------------------------|-------------------|--------|--------------------------|
| | | | Investing company | % held | |
| Companies | | | | | |
| Subject to full consolidation | | | | | |
| S.F. Trust Holdings Ltd | UK | 1 | Banca Sistema | 100% | 100% |
| Largo Augusto Servizi e Sviluppo S.r.l. | Italy | 1 | Banca Sistema | 100% | 100% |
| Kruso Kapital S.p.A. | Italy | 1 | Banca Sistema | 75% | 75% |
| ProntoPegno Greece | Greece | 1 | Kruso Kapital | 75% | 75% |
| Art-Rite S.r.l. | Italy | 1 | Kruso Kapital | 75% | 75% |
| Consolidated using the equity method | | | | | |
| EBNSISTEMA Finance S.L. | Spain | 7 | Banca Sistema | 50% | 50% |

Key:

(1) Type of relationship.

1. = majority of voting rights at the ordinary Shareholders' Meeting

2. = a dominant influence in the ordinary Shareholders' Meeting

3. = agreements with other shareholders

4. = other forms of control

5. = unitary management as defined in Art. 26, paragraph 1 of 'Legislative Decree 87/92'

6. = unitary management as defined in Art. 26, paragraph 2 of 'Legislative Decree 87/92'

7. = joint control (2) Available voting rights at the ordinary Shareholders' Meeting, with separate indication of effective and potential rights

The scope of consolidation also includes the following special purpose securitisation vehicles whose receivables are not subject to derecognition and which are consolidated using the full consolidation method:

Quinto Sistema Sec. 2017 S.r.l.

Quinto Sistema Sec. 2019 S.r.l.

BS IVA SPV S.r.l.

Changes in the scope of consolidation

Compared to the situation as at 31 December 2023, the scope of consolidation has not changed.

Full consolidation method

The investments in subsidiaries are consolidated using the full consolidation method. The concept of control goes beyond owning a majority of the percentage of stakes in the

share capital of the subsidiary and is defined as the power of determining the management and financial policies of said subsidiary to obtain benefits from its business.

Full consolidation provides for line-by-line aggregation of the statement of financial position and income statement aggregates from the accounts of the subsidiaries. To this end, the following adjustments were made:

(a) the carrying amount of the investments held by the Parent and the corresponding part of the equity are eliminated;

(b) the portion of equity and profit or loss for the year is shown in a specific caption.

The results of the above adjustments, if positive, are shown - after allocation to the assets or liabilities of the subsidiary - as goodwill in item "130 Intangible Assets" on the date of initial consolidation. The resulting differences, if negative, are recognised in the income statement. Intra-group balances and transactions, including income, costs and dividends, are entirely eliminated. The financial results of a subsidiary acquired during the financial year are included in the consolidated financial statements from the date of acquisition. At the same time, the financial results of a transferred subsidiary are included in the consolidated financial statements up to the date on which the subsidiary is transferred. The accounts used in the preparation of the consolidated financial statements are drafted on the same date. The consolidated financial statements were drafted using consistent accounting standards for similar transactions and events. If a subsidiary uses accounting standards different from those adopted in the consolidated financial statements for similar transactions and events in similar circumstances, adjustments are made to the financial position for consolidation purposes. Detailed information with reference to art. 89 of Directive 2013/36/EU of the European Parliament and Council (CRD IV) is published at the link www.bancasistema.it/pillar3.

Consolidation at equity

Associates are consolidated at equity.

The equity method provides for the initial recognition of the investment at cost and subsequent adjustment based on the relevant share of the investee's equity.

The differences between the value of the equity investment and the equity of the relevant investee are included in the carrying amount of the investee.

In the valuation of the relevant share, any potential voting rights are not taken into consideration.

The relevant share of the annual results of the investee is shown in a specific item of the consolidated income statement.

If there is evidence that an equity investment may be impaired, the recoverable value of said equity investment is estimated by considering the present value of future cash

flows that the investment could generate, including the final disposal value of the investment.

Events after the reporting date

After the reporting date, there were no events worthy of mention in the notes to the condensed interim consolidated financial statements which would have had an impact on the financial position, results of operations and cash flows of the Bank and Group.

Information on the main items of the consolidated financial statements

The condensed interim consolidated financial statements were prepared by applying IFRS and valuation criteria on a going concern basis, and in accordance with the principles of accruals and materiality of information, as well as the general principle of the precedence of economic substance over legal form.

Within the scope of drawing up the financial statements in accordance with the IFRS, bank management must make assessments, estimates and assumptions that influence the amounts of the assets, liabilities, costs and income recognised during the period.

Other aspects

The condensed interim consolidated financial statements were approved on 31 July 2024 by the Board of Directors, which authorised their disclosure to the public in accordance with IAS 10.

A.3 - DISCLOSURE ON TRANSFERS BETWEEN PORTFOLIOS OF FINANCIAL ASSETS

A.3.1 Reclassified financial assets: change in business model, carrying amount and interest income

No financial instruments were transferred between portfolios.

A.3.2 Reclassified financial assets: change in business model, fair value and effects on comprehensive income

No financial assets were reclassified.

A.3.3 Reclassified financial assets: change in business model and effective interest rate

No financial assets held for trading were transferred.

A.4 - FAIR VALUE DISCLOSURE

Qualitative disclosure

A.4.1 Fair value levels 2 and 3: valuation techniques and inputs used

Please refer to the accounting policies at 31 December 2023.

A.4.2 Processes and sensitivity of measurements

The carrying amount of financial assets and liabilities due within one year has been assumed to be a reasonable approximation of fair value, while for those due beyond one year, the fair value is calculated taking into account both interest rate risk and credit risk.

A.4.3 Fair value hierarchy

The following fair value hierarchy was used in order to prepare the financial statements:

Level 1- Effective market quotes

The valuation is the market price of said financial instrument subject to valuation, obtained on the basis of quotes expressed by an active market.

Level 2 - Comparable Approach

Level 3 - Mark-to-Model Approach

A.4.4 Other Information

The item is not applicable for the Group.

DETAILED TABLES

ASSETS

Cash and cash equivalents – Item 10

Cash and cash equivalents: breakdown

| | 30.06.2024 | 31.12.2023 |
|--|----------------|----------------|
| a) Cash | 1,460 | 1,586 |
| b) current accounts and demand deposits with Central Banks | 219,834 | 199,773 |
| c) Current and deposit accounts with banks | 48,145 | 49,137 |
| Total | 269,439 | 250,496 |

Financial assets measured at fair value through other comprehensive income - Item 30

Financial assets measured at fair value through other comprehensive income: breakdown by product

| | | 30.06.2024 | | | 31.12.2023 | | |
|------------------------------|------------------|------------|----|----------------|----------------|----|--------------|
| | | L1 | L2 | L3 | L1 | L2 | L3 |
| 1. Debt instruments | 1,094,578 | | | 570,729 | | | |
| 1.1 Structured instruments | | | | | | | |
| 1.2 Other debt instruments | 1,094,578 | | | 570,729 | | | |
| 2. Equity instruments | 218 | | | 5,000 | 273 | | 5,000 |
| 3. Financing | | | | | | | |
| Total | 1,094,796 | | | 5,000 | 571,002 | | 5,000 |

Key:

L1 = Level 1

L2 = Level 2

L3 = Level 3

Financial assets measured at amortised cost - Item 40

Financial assets measured at amortised cost: breakdown by product of the loans and receivables with banks

| | 30.06.2024 | | | | | | 31.12.2023 | | | | | |
|--|------------------------|-------------|---|------------|----|------------|------------------------|-------------|---|------------|----|------------|
| | Carrying amount | | | Fair value | | | Carrying amount | | | Fair value | | |
| | First and second stage | Third stage | of which: purchased or originated credit-impaired | L1 | L2 | L3 | First and second stage | Third stage | of which: purchased or originated credit-impaired | L1 | L2 | L3 |
| A. Loans and receivables with Central Banks | 4 | | | | | 4 | 4 | | | | | 4 |
| 1. Term deposits | | | | X | X | X | | | | X | X | X |
| 2. Minimum reserve | | | | X | X | X | | | | X | X | X |
| 3. Reverse repurchase agreements | | | | X | X | X | | | | X | X | X |
| 4. Other | 4 | | | X | X | X | 4 | | | X | X | X |
| B. Loans and receivables with banks | 815 | 2 | | | | 718 | 921 | 1 | | | | 791 |
| 1. Financing | 815 | 2 | | | | 718 | 921 | 1 | | | | 791 |
| 1.1 Current accounts and demand deposits | | | | X | X | X | | | | X | X | X |
| 1.2. Term deposits | | | | X | X | X | | | | X | X | X |
| 1.3. Other financing: | 815 | 2 | | X | X | X | 921 | 1 | | X | X | X |
| - Reverse repurchase agreements | | | | X | X | X | | | | X | X | X |
| - Finance leases | | | | X | X | X | | | | X | X | X |
| - Other | 815 | 2 | | X | X | X | 921 | 1 | | X | X | X |
| 2. Debt instruments | | | | | | | | | | | | |
| 2.1 Structured instruments | | | | | | | | | | | | |
| 2.2 Other debt instruments | | | | | | | | | | | | |
| Total | 819 | 2 | | | | 722 | 925 | 1 | | | | 795 |

Key:

L1 = Level 1

L2 = Level 2

L3 = Level 3

Financial assets measured at amortised cost: breakdown by product of the loans and receivables with customers

| | 30.06.2024 | | | | | | 31.12.2023 | | | | | |
|--|------------------------|----------------|---|---------------|----------------|------------------|------------------------|----------------|---|---------------|--------------|------------------|
| | Carrying amount | | | Fair value | | | Carrying amount | | | Fair value | | |
| | First and second stage | Third stage | Purchased or originated credit-impaired | L1 | L2 | L3 | First and second stage | Third stage | Purchased or originated credit-impaired | L1 | L2 | L3 |
| Financing | 2,547,594 | 252,515 | 3,633 | | | 2,814,631 | 3,102,497 | 231,665 | 87 | | | 3,454,340 |
| 1.1. Current accounts | 376 | 17 | | X | X | X | 551 | 45 | | X | X | X |
| 1.2. Reverse repurchase agreements | | | | X | X | X | | | | X | X | X |
| 1.3. Loans | 239,015 | 15,808 | | X | X | X | 263,917 | 23,349 | | X | X | X |
| 1.4. Credit cards, personal loans and salary- and pension-backed loans | 730,814 | 11,655 | | X | X | X | 767,070 | 13,714 | | X | X | X |
| 1.5. Finance leases | | | | X | X | X | | | | X | X | X |
| 1.6. Factoring | 1,022,604 | 191,939 | 3,633 | X | X | X | 1,618,021 | 180,916 | 87 | X | X | X |
| 1.7. Other financing | 554,785 | 33,096 | | X | X | X | 452,938 | 13,641 | | X | X | X |
| Debt instruments | 61,082 | | | 55,481 | 103,475 | | 61,105 | | | 55,705 | 1,608 | |
| 1.1. Structured instruments | | | | | | | | | | | | |
| 1.2. Other debt instruments | 61,082 | | | 55,481 | 103,475 | | 61,105 | | | 55,705 | 1,608 | |
| Total | 2,608,676 | 252,515 | 3,633 | 55,481 | 103,475 | 2,814,631 | 3,163,602 | 231,665 | 87 | 55,705 | 1,608 | 3,454,340 |

Key:

L1 = Level 1

L2 = Level 2

L3 = Level 3

Financial assets measured at amortised cost: breakdown by debtor/issuer of the loans and receivables with customers

| | 30.06.2024 | | | 31.12.2023 | | |
|---------------------------------|------------------------|----------------|---|------------------------|----------------|---|
| | First and second stage | Third stage | Purchased or originated credit-impaired | First and second stage | Third stage | Purchased or originated credit-impaired |
| 1. Debt securities | 61,083 | | | 61,105 | | |
| a) General governments | 61,083 | | | 61,105 | | |
| b) Other financial corporations | | | | | | |
| of which: insurance companies | | | | | | |
| c) Non-financial corporations | | | | | | |
| 2. Financing to: | 2,547,593 | 252,515 | 3,633 | 3,102,497 | 231,666 | 87 |
| a) General governments | 991,254 | 186,992 | 3,633 | 1,608,826 | 161,822 | 87 |
| b) Other financial corporations | 37,013 | 20 | | 9,947 | 2,083 | |
| of which: insurance companies | 2,695 | 19 | | 105 | 2,082 | |
| c) Non-financial corporations | 624,167 | 52,711 | | 564,922 | 52,255 | |
| d) Households | 895,159 | 12,792 | | 918,802 | 15,506 | |
| Total | 2,608,676 | 252,515 | 3,633 | 3,163,602 | 231,666 | 87 |

Financial assets measured at amortised cost: gross amount and total impairment losses

| | Gross amount | | | | | Total impairment losses | | | | Overall partial write-offs (*) | |
|------------------|--------------|---|--------------|-------------|---|-------------------------|--------------|-------------|---|--------------------------------|--|
| | First stage | | Second stage | Third stage | Purchased or originated credit-impaired | First stage | Second stage | Third stage | Purchased or originated credit-impaired | | |
| | | of which instruments with low credit risk | | | | | | | | | |
| Debt securities | 61,102 | | | | | 19 | | | | | |
| Financing | 2,474,291 | | 80,415 | 313,530 | 3,640 | 5,769 | 525 | 61,013 | | | |
| Total 30.06.2024 | 2,535,393 | | 80,415 | 313,530 | 3,640 | 5,788 | 525 | 61,013 | - | - | |
| Total 31.12.2023 | 3,079,897 | 1,586,597 | 90,908 | 297,027 | 88 | 5,584 | 695 | 65,360 | | | |

Value adjustment of hedged assets - Item 60

Value adjustment of hedged assets: breakdown by hedged portfolio

| CHANGES TO HEDGED ASSETS/GROUP COMPONENTS | 30.06.2024 | 31.12.2023 |
|--|--------------|--------------|
| 1. Positive changes | 1,422 | 3,651 |
| 1.1 Of specific portfolios: | 1,422 | 3,651 |
| a) Financial assets at amortised cost | 1,422 | 3,651 |
| b) Financial assets at fair value through other comprehensive income | | |
| 1.2 Overall | | |
| 2. Negative changes | | |
| 2.1 Of specific portfolios: | | |
| a) Financial assets at amortised cost | | |
| b) Financial assets at fair value through other comprehensive income | | |
| 2.2 Overall | | |
| Total | 1,422 | 3,651 |

Equity investments - Item 70

Equity investments: information on investment relationships

| | Registered office | Interest % | Votes available % |
|---|-------------------|------------|-------------------|
| A. Fully-controlled companies | | | |
| S.F. Trust Holdings Ltd | London | 100% | 100% |
| Largo Augusto Servizi e Sviluppo S.r.l. | Milan | 100% | 100% |
| Kruso Kapital S.p.A. | Milan | 75% | 75% |
| ProntoPegno Greece | Athens | 75% | 75% |
| Art-Rite S.r.l. | Milan | 75% | 75% |
| B. Joint ventures | | | |
| EBNSISTEMA Finance S.L. | Madrid | 50% | 50% |

Property and equipment – Item 90

Operating property and equipment: breakdown of the assets measured at cost

| | 30.06.2024 | 31.12.2023 |
|--|---------------|---------------|
| 1 Owned | 35,655 | 36,156 |
| a) land | 10,897 | 10,897 |
| b) buildings | 23,302 | 23,707 |
| c) furniture | 490 | 515 |
| d) electronic equipment | 966 | 1,037 |
| e) other | - | - |
| 2 Right-of-use assets acquired under finance lease | 4,353 | 4,503 |
| a) land | - | - |
| b) buildings | 3,550 | 3,926 |
| c) furniture | - | - |
| d) electronic equipment | - | - |
| e) other | 803 | 577 |
| Total | 40,008 | 40,659 |
| of which: obtained from the enforcement of guarantees received | - | - |

Property and equipment are recognised in the financial statements in accordance with the general acquisition cost criteria, including the related charges and any other expenses incurred to place the assets in conditions useful for the Bank, in addition to indirect costs for the portion reasonably attributable to assets that refer to the costs incurred, as at the end of the year.

Depreciation rates:

- Office furniture: 12%
- Furnishings: 15%
- Electronic machinery and miscellaneous equipment: 20%
- Assets less than Euro 516: 100%

Intangible assets - Item 100

Intangible assets: breakdown by type of asset

| | 30.06.2024 | | 31.12.2023 | |
|--------------------------------------|--------------------|------------------------|--------------------|------------------------|
| | Finite useful life | Indefinite useful life | Finite useful life | Indefinite useful life |
| A1 Goodwill | | 33,526 | x | 33,526 |
| A2 Other intangible assets | 2,274 | | 1,924 | |
| of which software | 378 | | 440 | |
| A.2.1 Assets measured at cost: | 2,274 | | 1,924 | |
| a) Internally developed assets | 144 | | 150 | |
| b) Other | 2,130 | | 1,774 | |
| A.2.2 Assets measured at fair value: | | | | |
| a) Internally developed assets | | | | |
| b) Other | | | | |
| Total | 2,274 | 33,526 | 1,924 | 33,526 |

Other assets - Item 130

Other assets: breakdown

| | 30.06.2024 | 31.12.2023 |
|--|----------------|----------------|
| Ecobonus 110% tax assets | 351,344 | 216,765 |
| Tax advances | 8,571 | 7,352 |
| Work in progress | 23,781 | 5,127 |
| Prepayments not related to a specific item | 8,556 | 7,785 |
| Trade receivables | 1,245 | 1,450 |
| Advances and deposits to third parties | 1,484 | 1,335 |
| Other | 1,269 | 903 |
| Leasehold improvements | 2,357 | 2,689 |
| Security deposits | 190 | 187 |
| Total | 398,797 | 243,593 |

LIABILITIES

Financial liabilities measured at amortised cost - Item 10

Financial liabilities measured at amortised cost: breakdown by product of due to banks

| | 30.06.2024 | | | | 31.12.2023 | | | |
|--|-----------------|------------|----------|----------------|-----------------|------------|----------|----------------|
| | Carrying amount | Fair value | | | Carrying amount | Fair value | | |
| | | L1 | L2 | L3 | | L1 | L2 | L3 |
| 1. Due to Central banks | 317,274 | X | X | X | 556,012 | X | X | X |
| 2. Due to banks | 43,427 | X | X | X | 88,251 | X | X | X |
| 2.1 Current accounts and demand deposits | 198 | X | X | X | 1,476 | X | X | X |
| 2.2 Term deposits | 40,000 | X | X | X | 78,342 | X | X | X |
| 2.3 Financing | 3,229 | X | X | X | 8,433 | X | X | X |
| 2.3.1 Repurchase agreements | | X | X | X | | X | X | X |
| 2.3.2 Other | 3,229 | X | X | X | 8,433 | X | X | X |
| 2.4 Commitments to repurchase own equity instruments | | X | X | X | | X | X | X |
| 2.5 Lease liabilities | | X | X | X | | X | X | X |
| 2.6 Other payables | | X | X | X | | X | X | X |
| Total | 360,701 | | | 360,701 | 644,263 | | | 644,263 |

Key:

CA = carrying amount

L1 = Level 1

L2 = Level 2

L3 = Level 3

Financial liabilities measured at amortised cost: breakdown by product of due to customers

| | 30.06.2024 | | | | 31.12.2023 | | | |
|---|------------------|------------|----|------------------|------------------|------------|----|------------------|
| | Carrying amount | Fair value | | | Carrying amount | Fair value | | |
| | | L1 | L2 | L3 | | L1 | L2 | L3 |
| 1. Current accounts and demand deposits | 264,550 | X | X | X | 704,579 | X | X | X |
| 2. Term deposits | 2,704,894 | X | X | X | 2,401,941 | X | X | X |
| 3. Financing | 725,831 | X | X | X | 120,625 | X | X | X |
| 3.1 Repurchase agreements | 622,820 | X | X | X | | X | X | X |
| 3.2 Other | 103,011 | X | X | X | 120,625 | X | X | X |
| 4. Commitments to repurchase own equity instruments | | X | X | X | | X | X | X |
| 5. Lease liabilities | | X | X | X | | X | X | X |
| 6. Other payables | 6,985 | X | X | X | 5,622 | X | X | X |
| Total | 3,702,260 | | | 3,702,260 | 3,232,767 | | | 3,232,767 |

Other Liabilities - Item 80

Other liabilities: breakdown

| | 30.06.2024 | 31.12.2023 |
|--|----------------|----------------|
| Payments received in the reconciliation phase | 132,282 | 110,578 |
| Accrued expenses | 14,828 | 20,272 |
| Work in progress | 46,837 | 25,497 |
| Trade payables | 7,047 | 8,654 |
| Tax liabilities with the Tax Authority and other tax authorities | 7,944 | 10,893 |
| Finance lease liabilities | 3,975 | 4,117 |
| Due to employees | 1,550 | 821 |
| Pension repayments | 594 | 1,070 |
| Total | 215,057 | 181,902 |

Post-employment benefits - Item 90

Post-employment benefits: changes

| | 30.06.2024 | 31.12.2023 |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| A. Opening balance | 4,709 | 4,107 |
| B. Increases | 624 | 1,016 |
| B.1 Accruals | 616 | 786 |
| B.2 Other increases | 8 | 230 |
| B.3 Business combination transactions | | |
| C. Decreases | 426 | 414 |
| C.1 Payments | 198 | 224 |
| C.2 Other decreases | 228 | 190 |
| D. Closing balance | 4,907 | 4,709 |

The technical valuations were conducted on the basis of the assumptions described in the following table:

| | | |
|---|-------|-------|
| Annual discount rate | 3.57% | |
| Annual inflation rate | 2.00% | |
| Annual post-employment benefits increase rate | | 3.00% |
| Annual real salary increase rate | 3.17% | |

Provisions for risks and charges - Item 100

Provisions for risks and charges: breakdown

| | 30.06.2024 | 31.12.2023 |
|--|---------------|---------------|
| 1. Provisions for credit risk related to commitments and financial guarantees issued | 65 | 59 |
| 2. Provisions for other commitments and other guarantees issued | | |
| 3. Internal pension funds | | |
| 4. Other provisions for risks and charges | 37,515 | 37,777 |
| 4.1 legal and tax disputes | 17,289 | 15,718 |
| 4.2 personnel expense | 4,915 | 5,475 |
| 4.3 other | 15,311 | 16,584 |
| Total | 37,580 | 37,836 |

Provisions for risks and charges: changes

| | Provisions for other commitments and other guarantees issued | Pension funds | Other provisions for risks and charges | Total |
|--|--|---------------|--|---------------|
| A. Opening balance | 59 | - | 37,777 | 37,836 |
| B. Increases | 6 | - | 5,066 | 5,072 |
| B.1 Accruals | | | 4,761 | 4,761 |
| B.2 Discounting | | | | - |
| B.3 Changes due to discount rate changes | | | | - |
| B.4 Other increases | 6 | | 305 | 311 |
| C. Decreases | - | - | 5,328 | 5,328 |
| C.1 Utilisations | - | - | 4,822 | 4,822 |
| C.2 Changes due to discount rate changes | - | - | - | - |
| C.3 Other decreases | - | - | 506 | 506 |
| D. Closing balance | 65 | - | 37,515 | 37,580 |

Equity attributable to the owners of the parent – Items 120, 130, 140, 150, 160, 170 and 180

“Share capital” and “Treasury shares”: breakdown

The share capital of Banca Sistema is composed of 80,421,052 ordinary shares, for a total paid-in share capital of € 9,650,526.24. All outstanding shares have regular dividend entitlement from 1 January.

With regard to the disclosure of the shareholders with stakes of more than 5%, the threshold above which Italian law (art. 120 of the Consolidated Law on Finance) requires disclosure to the investee and Consob, please refer to the Directors' Report, paragraph “CAPITAL AND SHARES”.

The breakdown of equity attributable to the owners of the parent is shown below:

| | Amount 30.06.2024 | Amount 31.12.2023 |
|---|----------------------|----------------------|
| 1. Share capital | 9,651 | 9,651 |
| 2. Share premium | 39,100 | 39,100 |
| 3. Reserves | 177,613 | 168,667 |
| 4. Equity instruments | 45,500 | 45,500 |
| 5. (Treasury shares) | (102) | (355) |
| 6. Valuation reserves | (11,008) | (12,353) |
| 7. Equity attributable to non-controlling interests | 14,319 | 10,633 |
| 8. Profit | 5,960 | 16,506 |
| Total | 281,033 | 277,349 |

Equity attributable to non-controlling interests - Item 190

Breakdown of item 210 "Equity attributable to non-controlling interests"

| | 30.06.2024 | 31.12.2023 |
|---|---------------|---------------|
| Equity investments in consolidated companies with significant non-controlling interests | | |
| Kruso Kapital S.p.A. | 14,312 | 10,901 |
| ProntoPegno Greece | (19) | (254) |
| Art-Rite | (5) | (45) |
| Quinto Sistema 2019 S.r.l. | 12 | 12 |
| Quinto Sistema 2017 S.r.l. | 9 | 9 |
| BS IVA S.r.l. | 10 | 10 |
| Total | 14,319 | 10,633 |

INCOME STATEMENT

Interest - Items 10 and 20

Interest and similar income: breakdown

| Items/Technical forms | Debt instruments | Financing | Other transactions | First Half of 2024 | First Half of 2023 |
|--|---------------------|---------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 1. Financial assets measured at fair value through profit or loss: | 179 | | | 179 | 122 |
| 1.1 Financial assets held for trading | 179 | | | 179 | 122 |
| 1.2 Financial assets designated at fair value through profit or loss | | | | - | |
| 1.3 Other financial assets mandatorily measured at fair value through profit or loss | | | | - | |
| 2. Financial assets measured at fair value through other comprehensive income | 6,801 | | X | 6,801 | 962 |
| 3. Financial assets measured at amortised cost: | 2,165 | 85,037 | | 87,202 | 81,064 |
| 3.1 Loans and receivables with banks | | 6,024 | X | 6,024 | 1,257 |
| 3.2 Loans and receivables with customers | 2,165 | 79,013 | X | 81,178 | 79,807 |
| 4. Hedging derivatives | X | X | 454 | 454 | |
| 5. Other assets | X | X | 1,148 | 1,148 | 1,239 |
| 6. Financial liabilities | X | X | X | | |
| Total | 9,145 | 85,037 | 1,602 | 95,784 | 83,387 |
| of which: interest income on impaired assets | | | | | |
| of which: interest income on finance leases | X | | X | | |

Interest and similar expense: breakdown

| Items/Technical forms | Liabilities | Securities | Other transactions | First Half of 2024 | First Half of 2023 |
|--|---------------|--------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 1. Financial liabilities measured at amortised cost | 71,301 | 3,459 | | 74,760 | 47,388 |
| 1.1 Due to Central banks | 8,808 | X | | 8,808 | 7,506 |
| 1.2 Due to banks | 958 | X | | 958 | 3,869 |
| 1.3 Due to customers | 61,535 | X | | 61,535 | 32,585 |
| 1.4 Securities issued | X | 3,459 | | 3,459 | 3,428 |
| 2. Financial liabilities held for trading | | | | | |
| 3. Financial liabilities designated at fair value through profit or loss | | | | | |
| 4. Other liabilities and provisions | X | X | | | |
| 5. Hedging derivatives | X | X | | | 156 |
| 6. Financial assets | X | X | X | | |
| Total | 71,301 | 3,459 | | 74,760 | 47,544 |
| of which: interest expense related to lease liabilities | | X | X | | |

Net fee and commission income - Items 40 and 50

Fee and commission income: breakdown

| | First Half of 2024 | First Half of 2023 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| a) Financial instruments | 71 | 80 |
| 1. Placement of securities | 37 | 55 |
| 1.1 Underwritten and/or on a firm commitment basis | 37 | 55 |
| 1.2 Without a firm commitment basis | | |
| 2. Order collection and transmission, and execution of orders on behalf of customers | 29 | 19 |
| 2.1 Order collection and transmission for one or more financial instruments | 29 | 19 |
| 2.2 Execution of orders on behalf of customers | | |
| 3. Other fees associated with activities related to financial instruments | 5 | 6 |
| of which: dealing on own account | | |
| of which: individual asset management | 5 | 6 |
| b) Corporate Finance | | |
| c) Investment advisory activities | | |
| d) Clearing and settlement | | |
| e) Custody and administration | | |
| f) Central administrative services for collective asset management | | |
| g) Fiduciary activities | | |
| h) Payment services | 36 | 70 |
| 1. Current accounts | 1 | 35 |
| 2. Credit cards | | |
| 3. Debit and other payment cards | 14 | 13 |
| 4. Bank transfers and other payment orders | | |
| 5. Other fees related to payment services | 21 | 22 |
| i) Distribution of third party services | 794 | 434 |
| 2. Insurance products | 1 | 5 |
| 3. Altri prodotti | 793 | 429 |
| k) Servicing of securitisations | 167 | |
| l) Commitments to disburse funds | | |
| m) Financial guarantees issued | 57 | 51 |
| n) Financing transactions | 19,474 | 11,545 |
| o) Foreign currency transactions | | |
| p) Commodities | | |
| q) Other fee and commission income | 6,138 | 4,683 |
| Total | 26,737 | 16,863 |

Fee and commission expense: breakdown

| Services/Amounts | First Half of 2024 | First Half of 2023 |
|---|--------------------|--------------------|
| a) Financial instruments | 35 | 41 |
| of which: trading in financial instruments | 35 | 41 |
| of which: placement of financial instruments | | |
| of which: individual asset management | | |
| - Proprietary | | |
| - Delegated to third parties | | |
| b) Clearing and settlement | 37 | 26 |
| c) Custody and administration | | |
| d) Collection and payment services | 181 | 170 |
| of which: credit cards, debit cards and other payment cards | | |
| e) Servicing of securitisations | | |
| f) Commitments to receive funds | | |
| g) Financial guarantees received | 958 | 682 |
| of which: credit derivatives | | |
| h) Off-premises distribution of securities, products and services | 9,570 | 5,856 |
| i) Foreign currency transactions | | |
| j) Other fee and commission expense | 14 | 9 |
| Total | 10,795 | 6,784 |

Dividends and similar income - Item 70*Dividends and similar income: breakdown*

| Items/Income | First Half of 2024 | | First Half of 2023 | |
|---|--------------------|----------------|--------------------|----------------|
| | Dividends | Similar income | Dividends | Similar income |
| A. Financial assets held for trading | | | | |
| B. Other financial assets mandatorily measured at fair value through profit or loss | | | | |
| C. Financial assets measured at fair value through other comprehensive income | 227 | | 227 | |
| D. Equity investments | | | | |
| Total | 227 | | 227 | |

Net trading income (expense) – Item 80

Net trading income (expense): breakdown

| | Gains (A) | Trading income (B) | Losses (C) | Trading losses (D) | Net trading income (expense) [(A+B) - (C+D)] |
|--|---------------|--------------------|------------|--------------------|--|
| 1. Financial assets held for trading | 12,220 | 951 | | (754) | 12,417 |
| 1.1 Debt instruments | | 951 | | | 951 |
| 1.2 Equity instruments | | | | | |
| 1.3 OEIC units | | | | | |
| 1.4 Financing | | | | | |
| 1.5 Other | 12,220 | | | (754) | 11,466 |
| 2. Financial liabilities held for trading | | | | | |
| 2.1 Debt instruments | | | | | |
| 2.2 Payables | | | | | |
| 2.3 Other | | | | | |
| 3. Other financial assets and liabilities: exchange rate gains (losses) | X | X | X | X | 25 |
| 4. Derivatives | | | | | |
| 4.1 Financial derivatives: | | | | | |
| - On debt instruments and interest rates | | | | | |
| - On equity instruments and equity indexes | | | | | |
| - On currencies and gold | X | X | X | X | |
| - Other | | | | | |
| 4.2 Credit derivatives | | | | | |
| of which: natural hedges connected to the fair value option | X | X | X | X | |
| Total | 12,220 | 951 | | (754) | 12,442 |

Net hedging income (expense) – Item 90

Net hedging income (expense): breakdown

| | First Half of 2024 | First Half of 2023 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| A Income related to: | | |
| A.1 Fair value hedging derivatives | 1,428 | 415 |
| A.2 Hedged financial assets (fair value) | | |
| A.3 Hedged financial liabilities (fair value) | | |
| A.4 Cash flow hedging derivatives | | |
| A.5 Foreign currency assets and liabilities | | |
| Total hedging income (A) | 1,428 | 415 |
| B. Expense related to: | | |
| B.1 Fair value hedging derivatives | | |
| B.2 Hedged financial assets (fair value) | (1,422) | (385) |
| B.3 Hedged financial liabilities (fair value) | | |
| B.4 Cash flow hedging derivatives | | |
| B.5 Foreign currency assets and liabilities | | |
| Total hedging expense (B) | (1,422) | (385) |
| C. Net hedging income (expense) (A - B) | 6 | 30 |
| of which: income (expense) from hedges of net positions | | |

Gain from sales or repurchases – Item 100

Gain from sales or repurchases: breakdown

| | First Half of 2024 | | | First Half of 2023 | | |
|---|--------------------|------|--------------|--------------------|------|--------------|
| | Gain | Loss | Net gain | Gain | Loss | Net gain |
| A. Financial assets | | | | | | |
| 1. Financial assets measured at amortised cost: | 3,719 | | 3,719 | 2,746 | | 2,746 |
| 1.1 Loans and receivables with banks | | | - | | | |
| 1.2 Loans and receivables with customers | 3,719 | | 3,719 | 2,746 | | 2,746 |
| 2. Financial assets measured at fair value through other comprehensive income | 1,441 | | 1,441 | 543 | | 543 |
| 2.1 Debt instruments | 1,441 | | 1,441 | 543 | | 543 |
| 2.4 Financing | | | - | | | |
| Total assets (A) | 5,160 | | 5,160 | 3,289 | | 3,289 |
| B. Financial liabilities measured at amortised cost | | | | | | |
| 1. Due to banks | | | | | | |
| 2. Due to customers | | | | | | |
| 3. Securities issued | | | | | | |
| Total liabilities | | | | | | |

Net impairment losses/gains due to credit risk – Item 130

Net impairment losses due to credit risk related to financial assets measured at amortised cost: breakdown

| | Impairment losses (1) | | | | | | Impairment gains (2) | | | | First Half of 2024 | First Half of 2023 |
|--|-----------------------|--------------|-------------|-------|---|-------|----------------------|--------------|-------------|---|--------------------|--------------------|
| | First stage | Second stage | Third stage | | Purchased or originated credit-impaired | | First stage | Second stage | Third stage | Purchased or originated credit-impaired | | |
| | | | Write-offs | Other | Write-offs | Other | | | | | | |
| A. Loans and receivables with banks | | | | | | | (23) | | | | (23) | (3) |
| - financing | | | | | | | (23) | | | | (23) | (3) |
| - debt instruments | | | | | | | | | | | - | |
| B. Loans and receivables with customers: | 71 | | | | 4,070 | | (396) | | | | 3,745 | 2,840 |
| - financing | 71 | | | | 4,070 | | (396) | | | | 3,745 | 2,855 |
| - debt instruments | | | | | | | | | | | - | (15) |
| C. Total | 71 | | | | 4,070 | | (419) | | | | 3,722 | 2,837 |

Net impairment losses due to credit risk related to financial assets measured at fair value through other comprehensive income: breakdown

| | Impairment losses (1) | | | | | | Impairment gains (2) | | | | First Half of 2024 | | First Half of 2023 | |
|---------------------|-----------------------|--------------|-------------|-------|---|-------|----------------------|--------------|-------------|----------------------------|--------------------|--|--------------------|--|
| | First stage | Second stage | Third stage | | Purchased or originated credit-impaired | | First stage | Second stage | Third stage | originated credit-impaired | | | | |
| | | | Write-offs | Other | Write-offs | Other | | | | | | | | |
| A. Debt instruments | 144 | | | | | | | | | | 144 | | | |
| B. Financing | | | | | | | | | | | | | | |
| - To customers | | | | | | | | | | | | | - | |
| - To banks | | | | | | | | | | | | | - | |
| Total | 144 | | | | | | | | | | 144 | | | |

Administrative expenses – Item 190

Personnel expense: breakdown

| Personnel Expense | First Half of 2024 | First Half of 2023 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| 1) Employees | 15,201 | 13,765 |
| a) wages and salaries | 9,112 | 8,908 |
| b) social security charges | 2,347 | 2,252 |
| c) post-employment benefits | | |
| d) pension costs | | |
| e) accrual for post-employment benefits | 641 | 577 |
| f) accrual for pension and similar provisions: | - | - |
| - defined contribution plans | | |
| - defined benefit plans | | |
| g) payments to external supplementary pension funds: | 173 | 170 |
| - defined contribution plans | 173 | 170 |
| - defined benefit plans | | |
| h) costs of share-based payment plans | | |
| i) other employee benefits | 2,928 | 1,858 |
| 2) Other personnel | 359 | 189 |
| 3) Directors and statutory auditors | 835 | 784 |
| 4) Retired personnel | | |
| 5) Recovery of costs for employees of the Bank seconded to other entities | (120) | (78) |
| 6) Reimbursement of costs for employees of other entities seconded to the Bank | 120 | 78 |
| Total | 16,395 | 14,738 |

Other administrative expenses: breakdown

| Other administrative expenses | First Half of 2024 | First Half of 2023 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Consultancy | (4,083) | (3,600) |
| IT expenses | (3,696) | (3,555) |
| Servicing and collection activities | (946) | (971) |
| Indirect taxes and duties | (1,864) | (1,558) |
| Insurance | (888) | (586) |
| Other | (597) | (615) |
| Expenses related to management of the SPVs | (275) | (283) |
| Outsourcing and consultancy expenses | (399) | (245) |
| Car hire and related fees | (452) | (375) |
| Advertising and communications | (948) | (1,463) |
| Expenses related to property management and logistics | (1,222) | (1,349) |
| Personnel-related expenses | (29) | (56) |
| Entertainment and expense reimbursement | (416) | (357) |
| Infoprovider expenses | (520) | (379) |
| Membership fees | (236) | (227) |
| Audit fees | (201) | (190) |
| Telephone and postage expenses | (142) | (253) |
| Stationery and printing | (46) | (59) |
| Total operating expenses | (16,960) | (16,121) |
| Resolution Fund | - | (1,568) |
| Total | (16,960) | (17,689) |

Income taxes – Item 300

Income taxes: breakdown

| | First Half of 2024 | First Half of 2023 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| 1. Current taxes (-) | (1,450) | 792 |
| 2. Changes in current taxes of previous years (+/-) | (4) | (62) |
| 3. Decrease in current taxes for the year (+) | | |
| 3bis. Decrease in current taxes for the year due to tax assets pursuant to Law no. 214/2011 (+) | | |
| 4. Changes in deferred tax assets (+/-) | 621 | (464) |
| 5. Changes in deferred tax liabilities (+/-) | (3,206) | (4,180) |
| 6. Tax expense for the year (-) (-1+/-2+3+/-4+/-5) | (4,039) | (3,914) |

Earnings per share

EPS is calculated by dividing the profit attributable to holders of ordinary shares of Banca Sistema (numerator) by the weighted average number of ordinary shares (denominator) outstanding during the year.

| Earnings per share (EPS) | First Half of 2024 | First Half of 2023 |
|--|--------------------|--------------------|
| Profit for the period (thousands of Euro) | 4,484 | 6,671 |
| Average number of outstanding shares | 80,296,022 | 80,180,616 |
| Basic earnings per share (basic EPS) (in Euro) | 0.056 | 0.083 |
| Diluted earnings per share (diluted EPS) (in Euro) | 0.056 | 0.083 |

INFORMATION CONCERNING THE GROUP'S EQUITY

OWN FUNDS AND CAPITAL RATIOS

Own funds

Quantitative disclosure

| | 30.06.2024 |
|--|----------------|
| A. Common Equity Tier 1 (CET1) before application of prudential filters | 219,390 |
| of which CET 1 instruments covered by transitional measures | - |
| B. CET1 prudential filters (+/-) | 9,971 |
| C. CET1 including items to be deducted and the effects of the transitional regime (A+/-B) | 229,361 |
| D. Items to be deducted from CET1 | 42,850 |
| E. Transitional regime - Impact on CET (+/-) | - |
| F. Total Common Equity Tier 1 (CET1) (C-D+/-E) | 186,511 |
| G. Additional Tier 1 (AT1) including items to be deducted and the effects of the transitional regime | 45,500 |
| of which AT1 instruments covered by transitional measures | - |
| H. Items to be deducted from AT1 | - |
| I. Transitional regime - Impact on AT1 (+/-) | - |
| L. Total Additional Tier 1 (AT1) (G-H+/-I) | 45,500 |
| M. Tier 2 (T2) including items to be deducted and the effects of the transitional regime | 315 |
| of which T2 instruments covered by transitional measures | - |
| N. Items to be deducted from T2 | - |
| O. Transitional regime - Impact on T2 (+/-) | - |
| P. Total Tier 2 (T2) (M-N+/-O) | 315 |
| Q. Total Own Funds (F+L+P) | 232,326 |

Capital adequacy

Quantitative disclosure

| | Unweighted amounts | | Weighted amounts/requirements | |
|--|--------------------|------------|-------------------------------|------------------|
| | 30.06.2024 | 31.12.2023 | 30.06.2024 | 31.12.2023 |
| A. EXPOSURES | | | | |
| A.1 Credit and counterparty risk | 6,920,901 | 5,454,689 | 1,303,781 | 1,220,002 |
| 1. Standardised approach | 6,920,901 | 5,454,689 | 1,303,781 | 1,220,002 |
| 2. Internal ratings based approach | - | - | - | - |
| 2.1 Basic | - | - | - | - |
| 2.2 Advanced | - | - | - | - |
| 3. Securitisations | - | - | - | - |
| B. CAPITAL REQUIREMENTS | - | - | - | - |
| B.1 Credit and counterparty risk | - | - | 104,302 | 97,600 |
| B.2 Credit valuation adjustment risk | - | - | 28 | 29 |
| B.3 Settlement risk | - | - | - | - |
| B.4 Market risk | - | - | 462 | 255 |
| 1. Standard approach | - | - | 462 | 255 |
| 2. Internal models | - | - | - | - |
| 3. Concentration risk | - | - | - | - |
| B.5 Operational risk | - | - | 15,237 | 15,237 |
| 1. Standard approach | - | - | 15,237 | 15,237 |
| 2. Internal models | - | - | - | - |
| 3. Concentration risk | - | - | - | - |
| B.6 Other calculation elements | - | - | - | - |
| B.7 Total prudential requirements | - | - | 120,030 | 113,121 |
| C. EXPOSURES AND CAPITAL RATIOS | - | - | 1,500,370 | 1,427,705 |
| C.1 Risk-weighted assets | - | - | 1,500,370 | 1,427,705 |
| C.2 CET1 capital/risk-weighted assets (CET1 Capital Ratio) | - | - | 12.4% | 12.9% |
| C.3 Tier 1 capital/risk-weighted assets (Tier 1 Capital Ratio) | - | - | 15.5% | 16.1% |
| C.4 Total Own Funds/risk-weighted assets (Total Capital Ratio) | - | - | 15.5% | 16.1% |

Large exposures

As at 30 June 2024, the Group's large exposures are as follows:

- a) Nominal amount € 4,807,420 (in thousands)
- b) Weighted amount € 491,521 (in thousands)
- c) No. of positions 25.

RELATED PARTY TRANSACTIONS

Related party transactions, including the relevant authorisation and disclosure procedures, are governed by the “Procedure governing related party transactions” approved by the Board of Directors and published on the internet site of the Parent, Banca Sistema S.p.A.

Transactions between Group companies and related parties were carried out in the interests of the Bank, including within the scope of ordinary operations; these transactions were carried out in accordance with market conditions and, in any event, on the basis of mutual financial advantage and in compliance with all procedures.

With respect to transactions with parties who exercise management and control functions in accordance with art. 136 of the Consolidated Law on Banking, they are included in the Executive Committee resolution, specifically authorised by the Board of Directors and with the approval of the Statutory Auditors, subject to compliance with the obligations provided under the Italian Civil Code with respect to matters relating to the conflict of interest of directors.

Pursuant to IAS 24, the related parties of Banca Sistema include:

- shareholders with significant influence;
- companies belonging to the banking Group;
- companies subject to significant influence;
- key management personnel;
- the close relatives of key management personnel and the companies controlled by (or connected with) such personnel or their close relatives.

Disclosure on the remuneration of key management personnel

The following data show the remuneration of key management personnel, as per IAS 24 and Bank of Italy Circular no. 262 of 22 December 2005 as subsequently updated, which requires the inclusion of the members of the Board of Statutory Auditors.

| In thousands of Euro | Board of Directors | Board of Statutory Auditors | Other managers | 30.06.2024 |
|--|--------------------|-----------------------------|----------------|--------------|
| Remuneration to Board of Directors and Board of Statutory Auditors | 1,831 | 122 | - | 1,953 |
| Short-term benefits for employees | - | - | 2,110 | 2,110 |
| Post-employment benefits | 107 | - | 191 | 298 |
| Other long-term benefits | - | - | - | - |
| Termination benefits | - | - | - | - |
| Share-based payments | 265 | - | 59 | 323 |
| Total | 2,203 | 122 | 2,359 | 4,684 |

Disclosure on related party transactions

The following table shows the assets, liabilities, guarantees and commitments as of the date of this report, differentiated by type of related party with an indication of the impact on each individual caption.

| In thousands of Euro | Directors, Board of Statutory Auditors and key management personnel | Other related parties | % of caption |
|--------------------------------------|---|-----------------------------|--------------|
| Loans and receivables with customers | 218 | 35,395 | 1.2% |
| Due to customers | 1,520 | 24,116 | 0.6% |

The following table indicates costs and income, differentiated by type of related party.

| In thousands of Euro | Directors, Board of Statutory Auditors and key management personnel | Other related parties | % of caption |
|----------------------|---|-----------------------------|--------------|
| Interest income | 1 | 0 | 2.1% |
| Interest expense | 14 | 123 | 0.2% |

Details are provided below for each of the following related parties that are shareholders exceeding the 5% stake threshold in individual Group companies.

| In thousands of Euro | Amount (Thousands of Euro) | Percentage (%) |
|--|----------------------------------|----------------|
| LIABILITIES | 474 | 0.01% |
| Due to customers | | |
| Shareholders - SGBS | 164 | 0.00% |
| Shareholders - Fondazione CR Alessandria | 253 | 0.01% |
| Shareholders - Fondazione Sicilia | 57 | 0.00% |

SEGMENT REPORTING

For the purposes of segment reporting as per IFRS 8, the income statement is broken down by segment as follows.

Breakdown by segment as at 30 June 2024

| Income statement (€,'000) | Factoring Division | Retail Division | Collateralised Lending Division | Corporate Centre | Group Total |
|--|--------------------|-----------------|---------------------------------|------------------|---------------|
| Net interest income | 22,786 | (6,443) | 4,677 | 4 | 21,024 |
| Net fee and commission income (expense) | 9,290 | (180) | 6,815 | 17 | 15,942 |
| Dividends and similar income | 170 | 56 | - | - | 227 |
| Net trading income (expense) | 12,195 | 241 | - | - | 12,436 |
| Gain from sales or repurchases of financial assets/liabilities | 3,754 | 1,407 | - | - | 5,161 |
| Total income | 48,195 | (4,919) | 11,492 | 21 | 54,790 |
| Net impairment losses on loans and receivables | (3,667) | 120 | (82) | (239) | (3,868) |
| Net financial income (expense) | 44,528 | (4,799) | 11,411 | (217) | 50,923 |

| Statement of Financial Position (€,'000) | Factoring Division | Retail Division | Collateralised Lending Division | Corporate Centre | Group Total |
|---|--------------------|-----------------|---------------------------------|------------------|-------------|
| Cash and cash equivalents | 202,448 | 66,991 | - | - | 269,439 |
| Financial assets (HTS and HTCS) | 826,352 | 273,444 | - | - | 1,099,796 |
| Loans and receivables with banks | 759 | 62 | - | - | 821 |
| Loans and receivables with customers | 1,957,132 | 783,738 | 123,954 | - | 2,864,824 |
| loans and receivables with customers - loans | 1,911,236 | 768,551 | 123,954 | - | 2,803,741 |
| loans and receivables with customers - debt instruments | 45,896 | 15,187 | - | - | 61,083 |
| Due to banks | - | - | - | 360,701 | 360,701 |
| Due to customers | 38,226 | - | - | 3,664,033 | 3,702,260 |

This segment reporting includes the following divisions:

- Factoring Division, which includes the business segment related to the origination of trade and tax receivables with and without recourse and the management and recovery of default interest. In addition, the division includes the business segment related to the origination of state-guaranteed loans to SMEs disbursed to factoring customers and the management and recovery of receivables on behalf of third parties;
- Retail Financing Division, which includes the business segment related to the purchase of salary- and pension-backed loans (CQS/CQP) portfolios and salary- and pension-backed loans disbursed through the direct channel;

- Collateralised Lending Division, which includes the business segment related to collateral-backed loans;
- Corporate Division, which includes activities related to the management of the Group's financial resources and costs/income in support of the business activities. In particular, the cost of funding managed in the central treasury pool is allocated to the divisions via an internal transfer rate ("ITR"), while income from the management of the securities portfolio and income from liquidity management (the result of asset and liability management activities) is allocated entirely to the business divisions through a pre-defined set of drivers. The division also includes income from the management of SME loan run-offs.

The secondary disclosure by geographical segment has been omitted as immaterial, since the customers are mainly concentrated in the domestic market.

STATEMENT OF THE MANAGER IN CHARGE OF FINANCIAL REPORTING

1. The undersigned, Gianluca Garbi, CEO, and Alexander Muz, Manager in charge of financial reporting of Banca Sistema S.p.A., hereby state, having taken into account the provisions of Art. 154-bis, paragraphs 3 and 4, of Legislative Decree no. 58 of 24 February 1998:

- the suitability as regards the characteristics of the bank and
- the effective application of the administrative and accounting procedures for the drafting of the condensed interim financial statements, during the first half of 2024.

2. Reference model

The suitability of the administrative and accounting process for the drafting of the condensed interim financial statements at 30 June 2024 was assessed based on an internal model defined by Banca Sistema S.p.A. that was designed in a manner consistent with the framework developed by the Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (CoSO), which represents the reference standards for the internal control system generally accepted on an international level.

3. Moreover, the undersigned hereby state that:

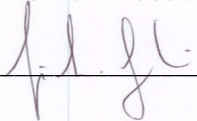
3.1 the condensed interim financial statements:

- a) were drafted in accordance with the applicable international accounting standards endorsed by the European Union, pursuant to Regulation (EC) no. 1606/2002 of the European Parliament and of the Council of 19 July 2002;
- b) match the accounting books and records;
- c) are suitable for providing a true and fair view of the financial position, results of operations and cash flows of the issuer and all the companies included in the scope of consolidation.

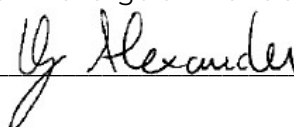
3.2 The directors' report includes a reliable analysis of the important events which occurred during the first half of the year and their impact on the condensed interim financial statements, together with a description of the main risks and uncertainties for the remaining six months of the year. The directors' report includes, moreover, a reliable analysis of the information concerning significant related party transactions.

Milan, 31 July 2024

Gianluca Garbi
Chief Executive Officer

Handwritten signature of Gianluca Garbi in blue ink, positioned above a horizontal line.

Alexander Muz
Manager in charge of financial reporting

Handwritten signature of Alexander Muz in black ink, positioned above a horizontal line.

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT

Banca Sistema S.p.A.

Auditor's review report

on interim condensed consolidated financial statements

This report has been translated into English language solely for the convenience of international readers

Auditor's review report on interim condensed consolidated financial statements

(Translation from the original Italian text)

To the shareholders of
Banca Sistema S.p.A.

Introduction

We have reviewed the accompanying interim condensed consolidated financial statements, comprising the consolidated statement of financial position, the consolidated income statement, the consolidated statement of comprehensive income, the consolidated statement of changes in equity, the consolidated statement of cash flows and the related explanatory notes, of Banca Sistema Group as of June 30, 2024.

Directors are responsible for the preparation of the interim condensed consolidated financial statements in compliance with International Financial Reporting Standard applicable to interim financial reporting (IAS 34) as adopted by the European Union. Our responsibility is to express a conclusion on these interim condensed consolidated financial statements based on our review.

Scope of Review

We conducted our review in accordance with review standards recommended by Consob (the Italian Stock Exchange Regulatory Agency) in its Resolution No. 10867 of July 31, 1997. A review of an interim condensed consolidated financial statements consists of making enquiries, primarily to persons responsible for financial and accounting matters, and applying analytical and other review procedures. A review is substantially less in scope than an audit conducted in accordance with International Standards on Auditing (ISA Italia) and consequently does not enable us to obtain assurance that we would become aware of all significant matters that might be identified in an audit. Accordingly, we do not express an audit opinion on the interim condensed consolidated financial statements.

Conclusion

Based on our review, nothing has come to our attention that causes us to believe that the interim condensed consolidated financial statements of Banca Sistema Group as of June 30, 2024 are not prepared, in all material respects, in accordance with International Financial Reporting Standard applicable to interim financial reporting (IAS 34) as adopted by the European Union.

Milan, August 2, 2024

BDO Italia S.p.A.

Signed in the original
by Andrea Mezzadra
Partner

| |
|--|
| <i>This report has been translated into English language solely for the convenience of international readers</i> |
|--|